

**ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**VÝROČNÍ ZPRÁVA**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

## ***Zpráva nezávislého auditora***

### **akcionáři společnosti ČP INVEST investiční společnost, a.s. a podílníkům Společností spravovaných podílových fondů**

Ověřili jsme účetní závěrku společnosti ČP INVEST investiční společnost, a.s., identifikační číslo 43873766, se sídlem Na Pankráci 1658/121, Praha 4 (dále „Společnost“) a 22 podílových fondů spravovaných touto Společností za rok končící 31. prosince 2010 uvedených ve výroční zprávě, ke kterým jsme dne 9. března 2011 vydali výrok (dále „účetní závěrky“).

### ***Zpráva o výroční zprávě***

Ověřili jsme soulad ostatních informací obsažených ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2010 s výše uvedenými účetními závěrkami. Za správnost výroční zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetními závěrkami.

### ***Úloha auditora***

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními standardy auditu a související aplikační doložkou Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni naplánovat a provést ověření tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že ostatní informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetních závěrkách, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

### ***Výrok***

Podle našeho názoru jsou ostatní informace uvedené ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2010 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenými účetními závěrkami.

Představenstvo Společnosti odpovídá za správu a údržbu integrity internetových stránek Společnosti. Naší úlohou není posouzení těchto záležitostí, a proto neneseme žádnou odpovědnost za případné změny ve výroční zprávě, ke kterým mohlo dojít následně po jejím prvotním zveřejnění na internetových stránkách Společnosti.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika  
Tel.: +420 251 151 111, fax: +420 251 156 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)*

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

© 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PwC" je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.





**Akcionář ČP INVEST investiční společnost, a.s. a podílníci Společností spravovaných  
podílových fondů  
Zpráva nezávislého auditora**

### **Zpráva o ověření zprávy o vztazích**

Dále jsme provedli prověrku příložené zprávy o vztazích mezi Společností a její ovládající osobou a mezi Společností a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok končící 31. prosince 2010 (dále „Zpráva“). Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naší úlohou je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této Zprávě.

#### *Rozsah ověření*

Ověření jsme provedli v souladu s Auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. V souladu s tímto standardem jsme povinni naplánovat a provést prověrku s cílem získat omezenou jistotu, že Zpráva neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování zaměstnanců Společnosti, na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

#### *Závěr*

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti v údajích uvedených ve Zprávě sestavené v souladu s požadavky §66a obchodního zákoníku.

27. dubna 2011

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená

Ing. Petr Kríž  
statutární auditor, osvědčení č. 1140

ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A STAVU JEJÍHO MAJETKU ZA ROK 2010

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A STAVU JEJÍHO MAJETKU ZA ROK 2010

ČP INVEST investiční společnost, a.s. (dále ČP INVEST) patří mezi významné investiční společnosti na tuzemském trhu.

K 31. 12. 2010 ČP INVEST obhospodařoval majetek ve dvaceti dvou otevřených podílových fondech a jednom investičním fondu ve výši 13.724 mil. Kč. Čisté prodeje podílových fondů v roce 2010 činily 4.013 mil. Kč.

Společnost prostřednictvím své vlastní zahraniční pobočky nabízí své produkty ve Slovenské republice a založila samosprávnou investiční společnost Generali PPF Invest plc. v Irsku, která má formu akciové společnosti s variabilním kapitálem. Tato společnost je založena v souladu s evropskou směrnicí UCITS III.

ČP INVEST připravil a postupně realizuje významné projekty nutné pro další rozvoj společnosti. Byly otevřeny dva nové speciální fondy fondů, Dynamický fond fondů a Vyvážený fond fondů a čtyři speciální fondy kvalifikovaných investorů, 1.Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, 9.Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, 10.Zajištěný fond kvalifikovaných investorů a 11.Zajištěný fond kvalifikovaných investorů. ČP INVEST rovněž zahájil obhospodařování majetku ČP INVEST Realitního uzavřeného investičního fondu a.s.

Snahou Společnosti v následujících letech bude další rozvoj zahraničních aktivit v ostatních zemích, ve kterých působí Generali PPF Holding, s primárním zaměřením na trhy střední a východní Evropy.

### Stav majetku ČP INVEST investiční společnosti, a.s.

Výsledky hospodaření společnosti jsou ověřeny prestižní auditorskou společností PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

### Aktiva

V účetní rozvaze ČP INVEST investiční společnosti, a.s. jsou k 31.12.2010 vykázána Aktiva v celkové výši 167.965 tis. Kč. Aktiva jsou tvořena Pokladní hotovostí ve výši 35 tis. Kč, Pohledávkami za bankami ve výši 59.221 tis. Kč, Akciemi, podílovými listy a ostatními podíly ve výši 48.602 tis. Kč, Dlouhodobým hmotným majetkem ve výši 10.383 tis. Kč, Dlouhodobým nehmotným majetkem ve výši 10.374 tis. Kč, Ostatními aktivy ve výši 20.993 tis. Kč a Náklady a příjmy příštích období ve výši 18.357 tis. Kč.

### Pasiva

Celková pasiva společnosti ve výši 167.965 tis. Kč jsou tvořena Základním kapitálem ve výši 91.000 tis. Kč, Povinným rezervním fondem ve výši 27.388 tis. Kč, Ostatními fondy ze zisku ve výši 452 tis. Kč, Kapitálovými fondy ve výši 10.000 tis. Kč, Ziskem za účetní období ve výši 11.976 tis. Kč, Ostatními pasivy ve výši 26.063 tis. Kč a Výnosy a výdaji příštích období ve výši 1.086 tis. Kč.

### Výkaz zisku a ztráty

Ve výkazu zisku a ztráty na celkové výnosy mají vliv zejména Výnosy z poplatků a provizí ve výši 221.218 tis. Kč. Významnými nákladovými položkami jsou Náklady na

**ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

**ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A STAVU JEJÍHO MAJETKU ZA ROK 2010**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

zaměstnance ve výši 62.357 tis. Kč, Náklady na poplatky a provize ve výši 72.761 tis. Kč, Odpisy ve výši 12.026 tis. Kč a Ostatní provozní náklady ve výši 63.010 tis. Kč.



21. dubna 2011

Ing. Michal Maďar

ČP INVEST investiční společnost, a.s.

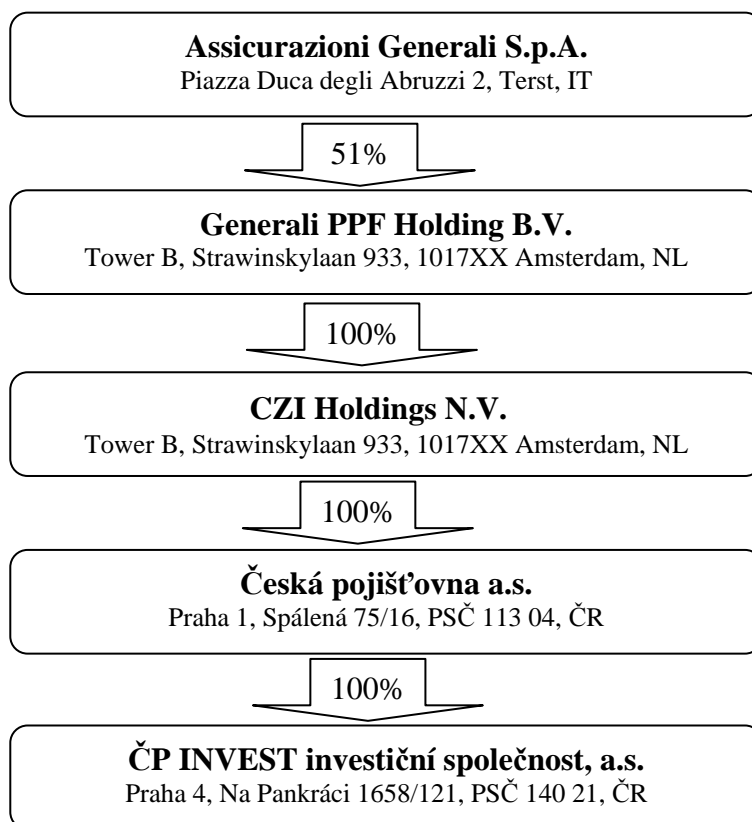
## ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ ROKU 2010

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ ROKU 2010

Společnost ČP INVEST investiční společnost, a.s. se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ: 140 21, IČ 43873766, je povinna za účetní období roku 2010 sestavit tzv. zprávu o vztazích mezi propojenými osobami ve smyslu ust. § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění.

Struktura vztahů mezi společnostmi a tzv. propojenými osobami:



Společnost uzavřela během účetního období roku 2010 tyto smlouvy s propojenými osobami:

- se společností Generali Servis s.r.o. se sídlem v Praze 2, Bělehradská 132, PSČ: 12084, IČ 61509540 byla uzavřena Dohoda o ukončení platnosti Smlouvy o poskytování provozní podpory IT technologií a vývoje SW aplikací ze dne 21.7.2009.
- se společností Generali Development s.r.o. se sídlem v Praze 2, Bělehradská 132, PSČ: 12084, IČ 44795084 byla uzavřena Smlouva o poskytování provozní podpory IT technologií a vývoje SW aplikací ze dne 1.3.2010.
- se společnostmi Česká pojišťovna a.s. se sídlem v Praze I, Spálená 75/16, PSČ: 11304, IČ 45272956, Generali PPF Holding B.V. se sídlem Strawinskylaan 933, 1077XX Amsterdam Nizozemí prostřednictvím organizační složky na území České republiky Generali PPF Holding B.V., organizační složka, se sídlem Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ 16041, Česká republika, IČ 28239652, Generali Pojišťovna a.s. se sídlem v Praze 2, Bělehradská 132, PSČ 12084, IČ 61859869, Generali Servis

s.r.o. se sídlem v Praze 2, Bělehradská 132, PSČ: 12084, IČ 61509540, Generali penzijní fond a.s. se sídlem Praha 2, Bělehradská 132, PSČ: 12084, IČ 63998475, První Callin agentura a.s. se sídlem Na Pankráci 1658/121, PSČ: 14021, IČ 27108562, Penzijní fond České pojišťovny, a.s. se sídlem v Praze 1, Truhlářská 1106/9, PSČ 11000, IČ 61858692, Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. se sídlem v Praze 10, Litevská 1174/8, PSČ 10005, IČ 49240749, Generali PPF Asset Management a.s. se sídlem v Praze 6, Evropská 2690/17, PSČ: 16041, Česká republika, IČ 25629123, Pankrác services s.r.o. se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ: 14021, IČ 28256859, Univerzální správa majetku a.s. se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ: 14021, IČ 60192330, Generali Development s.r.o. se sídlem v Praze 2, Bělehradská 132, PSČ: 12084, IČ 44795084 a Generali International Business Solutions – Societá Consortile a responsabilità limitata se sídlem Mogliano Veneto (TV), Via Marocchesa 14, 31021, Italská republika, prostřednictvím organizační složky na území České republiky Generali International Business Solutions Czech Branch, organizační složka se sídlem v Praze 2, Bělehradská 132, PSČ: 12084, IČ 29044707 byl uzavřen Dodatek č. 2 ke Smlouvě o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině ze dne 16.1.2009.

- se společností Generali PPF Holding B.V. se sídlem Strawinskylaan 933, 1077XX Amsterdam Nizozemí prostřednictvím organizační složky na území České republiky Generali PPF Holding B.V., organizační složka, se sídlem Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ 16041, Česká republika, IČ 28239652 byla uzavřena Příloha č. 4 ke Smlouvě o poskytování služeb ze dne 1.1.2009.
- se společností Generali PPF Asset Management a.s. se sídlem v Praze 6, Evropská 2690/17, PSČ: 16041, Česká republika, IČ 25629123, byly uzavřeny Dodatky č. 11 až 14 ke Smlouvě o obhospodařování majetku fondů kolektivního investování ze dne 1.6.2007.
- se společností Česká pojišťovna a.s. se sídlem v Praze I, Spálená 75/16, PSČ: 113 04, IČ 45272956, byla uzavřena Smlouva o nájmu dopravního prostředku, Dodatek č. 1 ke Smlouvě o podnájmu nebytových prostor ze dne 1.1.2009, Dodatek č. 8 a č. 9 ke Smlouvě o obchodním zastoupení ze dne 11. července 2006, Rámcová smlouva o sdílení IT technologií a souvisejících výdajů na provoz ze dne 25.5.2010 a Prováděcí smlouva k rámcové smlouvě o sdílení IT technologií a souvisejících výdajů na provoz ze dne 25.5.2010. Dále byly provedeny odkupy a nákupy podílových listů.
- se společností ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s. se sídlem v Praze 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ: 14021, IČ 24736694, byla uzavřena Smlouva o obhospodařování majetku investičního fondu ze dne 15.9.2010.
- se společností Generali Pojišťovna a.s. se sídlem v Praze 2, Bělehradská 132, PSČ: 12000, IČ 61859869, byla uzavřena Smlouva o vzájemné spolupráci ze dne 23.2.2010.
- se společností Generali Slovensko Poist'ovna a.s. se sídlem v Bratislavě, Plynárenská 7/C, PSČ: 82479, IČ 35709332, byla uzavřena prostřednictvím organizační složky na území Slovenské republiky ČP INVEST investiční společnost, a.s., organizační složka, se sídlem v Bratislavě, Mlynské Nivy 43, PSČ 82109, Slovenská republika a Generali PPF Invest plc se sídlem v Dublinu 2, 33 Sir John Rogerson's Quay, Irsko, reg. č. 468417 Smlouva o podmínkách pro koupi a odkup podílových listů ze dne 25.5.2010.



**ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

**ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ ROKU 2010**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

Veškeré výše uvedené smlouvy byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku, stejně tak jako byla veškerá poskytnutá a přijatá plnění na základě těchto i v dřívějších letech uzavřených smluv poskytnuta za podmínek obvyklých v obchodním styku a z těchto smluv nevznikla společnosti žádná újma.

V zájmu nebo na popud propojených osob nebyla společností přijata nebo uskutečněna v účetním období roku 2010 žádná opatření a jiné právní úkony.

Statutární orgán prohlašuje, že tuto zprávu sestavil s vynaložením péče řádného hospodáře a že v této zprávě uvedené údaje jsou správné a úplné.



31. března 2011

Ing. Michal Maďar

## ***Zpráva nezávislého auditora***

### **Akcionáři společnosti ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku ČP INVEST investiční společnosti, a.s., identifikační číslo 43873766, se sídlem Na Pankráci 1658/121, Praha (dále „Společnost“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2010, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2010 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

### ***Odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku***

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### ***Úloha auditora***

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika  
Tel.: +420 251 151 111, fax: +420 251 156 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)*

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

(c) 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PwC" je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.



**Akcionář ČP INVEST investiční společnosti, a.s.**  
**Zpráva nezávislého auditora**

*Úloha auditora (pokračování)*

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

*Výrok*

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2010 a jejího hospodaření za rok 2010 v souladu s českými účetními předpisy.

9. března 2011

A handwritten signature in blue ink, reading 'PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.', is positioned above the company name.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink, reading 'Ing. Petr Kříž', is positioned above the name.

Ing. Petr Kříž  
statutární auditor, oprávnění č. 1140

**ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
Sídlo: Na Pankráci 1658/121, Praha 4  
Identifikační číslo: 43873766  
Právní forma: akciová společnost  
Předmět podnikání: kolektivní investování  
Datum sestavení: 9. března 2011

## ROZVAHA K 31. PROSINCI 2010

<u>Aktiva:</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
<b>Pokladní hotovost</b>		<b>35</b>	<b>64</b>
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>59 221</b>	<b>9 002</b>
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	4	<b>48 602</b>	<b>71 471</b>
<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	5	<b>10 374</b>	<b>10 968</b>
<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	5	<b>10 383</b>	<b>11 430</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	6	<b>20 993</b>	<b>43 144</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	7	<b><u>18 357</u></b>	<b><u>12 568</u></b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b><u>167 965</u></b>	<b><u>158 647</u></b>
 <u>Pasiva:</u>			
<b>Ostatní pasiva</b>	8	<b>26 063</b>	<b>18 507</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>		<b>1 086</b>	<b>464</b>
<b>Základní kapitál splacený</b>	9	<b>91 000</b>	<b>91 000</b>
<b>Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku</b>		<b>27 840</b>	<b>27 848</b>
a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		27 388	27 388
c) ostatní fondy ze zisku		452	460
<b>Kapitálové fondy</b>		<b>10 000</b>	<b>10 000</b>
<b>Neuhrazená ztráta z předchozích období</b>		<b>0</b>	<b>- 4 366</b>
<b>Zisk za účetní období</b>	9	<b><u>11 976</u></b>	<b><u>15 194</u></b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b><u>167 965</u></b>	<b><u>158 647</u></b>

## PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2010

	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
Hodnoty převzaté k obhospodařování	18	<u>13 724 302</u>	<u>8 773 409</u>
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b><u>13 724 302</u></b>	<b><u>8 773 409</u></b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

	<u>Poznámka</u>	<u>2010</u> tis. Kč	<u>2009</u> tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	10	<b>129</b>	<b>4 598</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	4 454
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	11	<b>221 218</b>	<b>158 227</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	12	<b>- 72 761</b>	<b>- 47 373</b>
<b>Zisk z finančních operací</b>	13	<b>4 179</b>	<b>4 966</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	14	<b>1 567</b>	<b>1 875</b>
<b>Ostatní provozní náklady</b>	15	<b>- 63 010</b>	<b>- 48 780</b>
<b>Správní náklady</b>	16	<b>- 63 409</b>	<b>- 48 928</b>
v tom: a) náklady na zaměstnance		- 62 357	- 48 444
z toho: aa) mzdy a platy		- 49 260	- 37 784
ab) sociální a zdravotní pojištění		- 13 097	- 10 660
b) ostatní správní náklady		- 1 052	- 484
<b>Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku</b>	5	<b>- 12 026</b>	<b>- 9 577</b>
<b>Rozpuštění opravných položek k pohledávkám</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>186</u></b>
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>15 887</b>	<b>15 194</b>
<b>Daň z příjmů</b>	17	<b><u>- 3 911</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>		<b><u>11 976</u></b>	<b><u>15 194</u></b>



**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

	<u>Základní</u> <u>kapitál</u> tis. Kč	<u>Rezervní</u> <u>fond</u> tis. Kč	<u>Sociální</u> <u>fond</u> tis. Kč	<u>Kapitálové</u> <u>fondy</u> tis. Kč	<u>Zisk/</u> <u>(ztráta)</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<b>Zůstatek k 1. lednu 2009</b>	<b>91 000</b>	<b>27 388</b>	<b>727</b>	<b>10 000</b>	<b>- 4 366</b>	<b>124 749</b>
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	15 194	15 194
Čerpání sociálního fondu	0	0	- 323	0	0	- 323
Vratky do sociálního fondu	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>56</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>56</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2009</b>	<b>91 000</b>	<b>27 388</b>	<b>460</b>	<b>10 000</b>	<b>10 828</b>	<b>139 676</b>
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	11 976	11 976
Čerpání sociálního fondu	0	0	- 604	0	0	- 604
Vratky a přiděly do sociálního fondu	0	0	596	0	- 500	96
Vyplacené dividendy	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 10 328</u>	<u>- 10 328</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2010</b>	<b><u>91 000</u></b>	<b><u>27 388</u></b>	<b><u>452</u></b>	<b><u>10 000</u></b>	<b><u>11 976</u></b>	<b><u>140 816</u></b>

**ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

## **1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

ČP INVEST investiční společnosti, a.s., původním názvem KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny (dále jen „Společnost“) byla založena dne 19. listopadu 1991. Změna názvu Společnosti a jejího sídla byla zapsána v obchodním rejstříku dne 26. listopadu 2001.

Rozhodujícím předmětem činnosti je kolektivní investování spočívající ve vytváření a obhospodařování podílových fondů a v obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování. Obhospodařované fondy jsou uvedeny v poznámce 19.

Dne 7. listopadu 2007 byla do obchodního rejstříku na Slovensku zapsána organizační složka:

ČP INVEST investiční společnost, a.s., organizační složka  
Mlynské Nivy 43  
821 09 Bratislava  
IČ 36852601

### Organizační struktura

V čele Společnosti stojí generální ředitel. Společnost je členěna do 4 specializovaných odborů v čele s jejich řediteli.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY**

### **(a) Základní zásady vedení účetnictví**

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů reálnou hodnotou.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována.

### **(b) Cizí měny**

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(c) Reálná hodnota cenných papírů**

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

- současná hodnota budoucích peněžních toků akcií a podílových listů, nebo
- čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující rizika v případě dluhopisů a směnek.

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

### **(d) Okamžik uskutečnění účetního případu**

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Společnost stane smluvním partnerem operace.

Finanční aktivum nebo jeho část Společnost odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho částí, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu vypořádání.

### **(e) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů**

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie: cenné papíry k obchodování a ty, které účetní jednotka označí za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Cenný papír je klasifikován jako cenný papír k obchodování, pokud je pořízen nebo získán za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti, nebo je součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(e) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (pokračování)**

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu vypořádání. Forwardové obchody jsou zachyceny jako deriváty. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

### **(f) Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím lineární metody v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne a úrokových výnosů z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

### **(g) Výnosy z poplatků a provizí, náklady na poplatky a provize**

Výnosy z poplatků a provizí zahrnují poplatky za obhospodařování podílových fondů, vstupní a výstupní poplatky. Náklady na poplatky a provize zahrnují zejména náklady na provize vyplácené zprostředkovatelům. Poplatky a provize jsou vykazovány na akruálním principu k datu poskytnutí služby. Poplatky a provize za sjednání transakce pro třetí stranu nebo z podílu na tomto jednání jsou vykázány v okamžiku dokončení transakce, ke které se vztahují. Poplatky za obhospodařování a správu aktiv a za poradenské služby jsou vykazovány na akruálním principu na základě smluv o poskytnutí těchto služeb.

### **(h) Pohledávky**

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(i) Rezervy**

Rezervy jsou tvořeny, má-li Společnost existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti, je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku. Všechny rezervy jsou zahrnuty v pasivech.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny, v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost je vykázáno ve výnosech.

Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

### **(j) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek**

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou a je odepisován rovnoměrně po dobu jeho předpokládané životnosti při uplatnění následujících dob odepisování:

Software	3 – 4 roky
Budovy	50 let
Automobily	4 roky
Stroje a přístroje	3 – 15 let
Inventář	5 – 10 let

Dlouhodobý nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 000 Kč a dlouhodobý hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 000 Kč je odepisován rovnoměrně 3 - 4 roky.

Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky je aktivováno a odepisováno.

### **(k) Odložená daň**

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.



## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(l) Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond**

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů a zahrnují odměny členům představenstva a dozorčí rady.

Společnost přispívá svým zaměstnancům na penzijní připojištění do příspěvkově definovaných penzijních fondů. Tyto příspěvky placené Společností na penzijní připojištění jsou účtovány přímo do nákladů.

K financování státního důchodového plánu provádí Společnost pravidelné odvody do státního rozpočtu.

Společnost vytváří sociální fond na krytí sociálních potřeb zaměstnanců a zaměstnaneckých výhod. V souladu s účetními předpisy platnými v České republice není přiděl do sociálního fondu vykázán ve výkazu zisku a ztráty, ale jako rozdělení zisku. Čerpání sociálního fondu rovněž není vykázáno ve výkazu zisku a ztráty, ale jako snížení fondu. Sociální fond tvoří součást vlastního kapitálu a není vykázán jako závazek. Poskytnutí zaměstnanecké půjčky je vykázáno jako snížení sociálního fondu a splácení těchto půjček jako jeho zvýšení.

### **(m) Spřízněné strany**

Spřízněné strany Společnosti jsou v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládnutím s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky);
- b) strana je členem klíčového managementu Společnosti nebo jejího mateřského podniku;
- c) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) až b).

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámkách 4, 6, 8, 16 a 19.

### **(n) Následné události**

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni. V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

**ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.****PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY****ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010****3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	<u>59 221</u>	<u>9 002</u>

**4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Fond peněžního trhu ČP INVEST investiční společnost, a.s	0	20 429
Fond korporátních dluhopisů ČP INVEST investiční společnost, a.s	<u>48 602</u>	<u>51 042</u>
Podílové listy celkem	<u>48 602</u>	<u>71 471</u>

Společnost dále vlastní neobchodované akcie pořízené před 1. lednem 2009, o nichž se vedení Společnosti domnívá, že jejich reálná hodnota je nulová.

**5 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK****Dlouhodobý nehmotný majetek**

	<u>Software</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Nedokončené</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	investice	tis. Kč
			tis. Kč	
<b>K 1. lednu 2009</b>				
Pořizovací cena	13 856	372	1 390	15 618
Oprávk	<u>- 8 486</u>	<u>- 229</u>	<u>0</u>	<u>- 8 715</u>
Zůstatková hodnota	<u>5 370</u>	<u>143</u>	<u>1 390</u>	<u>6 903</u>
<b>Rok končící 31. prosince 2009</b>				
Počáteční zůstatková hodnota	5 370	143	1 390	6 903
Přírůstky	5 184	0	2 587	7 771
Odpisy	<u>- 3 628</u>	<u>- 78</u>	<u>0</u>	<u>- 3 706</u>
Konečná zůstatková hodnota	<u>6 926</u>	<u>65</u>	<u>3 977</u>	<u>10 968</u>

ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 5 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK (pokračování)

### Dlouhodobý nehmotný majetek (pokračování)

	<u>Software</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Nedokončené</u> <u>investice</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>K 31. prosinci 2009</b>				
Pořizovací cena	19 041	372	3 978	23 391
Oprávk	<u>- 12 115</u>	<u>- 308</u>	<u>0</u>	<u>- 12 423</u>
Zůstatková hodnota	<u>6 926</u>	<u>64</u>	<u>3 978</u>	<u>10 968</u>
<b>Rok končící 31. prosince 2010</b>				
Počáteční zůstatková hodnota	6 926	64	3 978	10 968
Přírůstky	7 714	0	- 2 374	5 340
Odpisy	<u>- 5 872</u>	<u>- 62</u>	<u>0</u>	<u>- 5 934</u>
Konečná zůstatková hodnota	<u>8 768</u>	<u>2</u>	<u>1 604</u>	<u>10 374</u>
<b>K 31. prosinci 2010</b>				
Pořizovací cena	26 754	372	1 604	28 730
Oprávk	<u>- 17 986</u>	<u>- 370</u>	<u>0</u>	<u>- 18 356</u>
Zůstatková hodnota	<u>8 768</u>	<u>2</u>	<u>1 604</u>	<u>10 374</u>

### Provozní dlouhodobý hmotný majetek

	<u>Dopravní</u> <u>prostředky</u>	<u>Zařízení</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>K 1. lednu 2009</b>				
Pořizovací cena	7 646	16 683	270	24 599
Oprávk	<u>- 3 653</u>	<u>- 4 343</u>	<u>- 249</u>	<u>- 8 245</u>
Zůstatková hodnota	<u>3 993</u>	<u>12 340</u>	<u>21</u>	<u>16 354</u>
<b>Rok končící 31. prosince 2009</b>				
Počáteční zůstatková hodnota	3 993	12 340	21	16 354
Přírůstky	1 443	1 316	0	2 759
Vyřazení	- 1 783	- 8	- 21	- 1 812
Odpisy	<u>- 1 140</u>	<u>- 4 731</u>	<u>0</u>	<u>- 5 871</u>
Konečná zůstatková hodnota	<u>2 513</u>	<u>8 917</u>	<u>0</u>	<u>11 430</u>

ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 5 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK (pokračování)

### Provozní dlouhodobý hmotný majetek (pokračování)

	<u>Dopravní prostředky</u> tis. Kč	<u>Zařízení</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<b>K 31. prosinci 2009</b>				
Pořizovací cena	4 453	17 926	249	22 628
Oprávk	<u>- 1 940</u>	<u>- 9 009</u>	<u>- 249</u>	<u>- 11 198</u>
Zůstatková hodnota	<u>2 513</u>	<u>8 917</u>	<u>0</u>	<u>11 430</u>
<b>Rok končící 31. prosince 2010</b>				
Počáteční zůstatková hodnota	2 513	8 917	0	11 430
Přírůstky	3 620	1 481	441	5 542
Vyřazení	- 465	- 31	0	- 496
Odpisy	<u>- 1 020</u>	<u>- 5 073</u>	<u>0</u>	<u>- 6 093</u>
Konečná zůstatková hodnota	<u>4 648</u>	<u>5 294</u>	<u>441</u>	<u>10 383</u>
<b>K 31. prosinci 2010</b>				
Pořizovací cena	7 492	18 064	690	26 246
Oprávk	<u>- 2 844</u>	<u>- 12 770</u>	<u>- 249</u>	<u>- 15 863</u>
Zůstatková hodnota	<u>4 648</u>	<u>5 294</u>	<u>441</u>	<u>10 383</u>

### Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

	<u>2010</u> tis. Kč	<u>2009</u> tis. Kč
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	6 093	5 871
Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku	<u>5 934</u>	<u>3 706</u>
	<u>12 027</u>	<u>9 577</u>

**ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**6 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Ostatní dlužníci	10 213	10 696
Pohledávka za Generali PPF Invest plc.	5 410	8 214
Ostatní pohledávky	<u>6 136</u>	<u>25 000</u>
	21 759	43 190
Opravné položky na snížení hodnoty	<u>- 766</u>	<u>- 766</u>
	<u>20 993</u>	<u>43 144</u>

V ostatních aktivech jsou obsaženy i následující zůstatky účtů týkající se spřízněných stran:

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
9. zajištěný fond kvalifikovaných investorů	4 209	0
Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond	1 038	685
Zlatý otevřený podílový fond	783	346
Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond	765	339
Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond	738	303
Fond globálních značek otevřený podílový fond	617	500
Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond	480	225
Fond nových ekonomik otevřený podílový fond	433	236
Fond živé planety otevřený podílový fond	280	148
Fond peněžního trhu otevřený podílový fond	220	200
ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s.	164	0
Dynamický fond fondů	81	0
Smíšený otevřený podílový fond	57	112
Vyvážený fond fondů	45	0
1. zajištěný kvalifikovaných investorů	34	0
III. Zajištěný otevřený podílový fond	32	13
II. Zajištěný otevřený podílový fond	21	8
Komoditní zajištěný otevřený podílový fond	15	7
4. Zajištěný otevřený podílový fond	13	9
6. Zajištěný otevřený podílový fond	4	8
7. Zajištěný otevřený podílový fond	- 1	88
5. Zajištěný otevřený podílový fond	- 4	6
I. Zajištěný otevřený podílový fond	<u>- 28</u>	<u>8</u>
	<u>9 996</u>	<u>3 241</u>



**ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.****PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY****ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010****7 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Předplacené služby – Generali PPF Invest plc.	0	4 189
Časově rozlišené provize	17 028	5 986
Ostatní náklady příštích období	<u>1 329</u>	<u>2 393</u>
	<u>18 357</u>	<u>12 568</u>

**8 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky vůči státnímu rozpočtu	3 883	490
Dohadné účty pasivní	4 879	1 831
Odložený daňový závazek (poznámka 18)	753	0
Obchodní závazky	2 050	12 474
Závazky vůči zaměstnancům	1 948	2 223
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	850	975
Závazky z provizí	9 878	0
Ostatní provozní závazky	<u>1 822</u>	<u>514</u>
	<u>26 063</u>	<u>18 507</u>

Společnost neměla k 31. prosinci 2010 a 2009 žádné závazky po splatnosti z pojistného na sociální zabezpečení a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti, z veřejného zdravotního pojištění ani daňové nedoplatky.

V ostatních pasivech jsou obsaženy i následující zůstatky účtů vůči spřízněným stranám:

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
PPF a.s.	0	117
Česká pojišťovna a.s.	<u>6</u>	<u>10</u>
	<u>6</u>	<u>127</u>

ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 9 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

### Základní kapitál

	<u>31. prosince 2010 a 2009</u>
	tis. Kč
770 ks akcií na jméno o jmenovité hodnotě 100 000 Kč	77 000
1 400 ks akcií na jméno o jmenovité hodnotě 10 000 Kč	<u>14 000</u>
Upsaný a plně splacený základní kapitál celkem	<u>91 000</u>

Jediným akcionářem je Česká pojišťovna, a.s. se sídlem Spálená 75/16, Praha 1.

Společnost je v souladu s obchodním zákoníkem povinna přidělit vždy 5 % ročního zisku do zákonného rezervního fondu, který nelze použít na výplatu dividend, dokud zůstatek tohoto fondu nedosáhne 20 % základního kapitálu. Rezervní fond k 31. prosinci 2009 a 2010 činil více než 20 % základního kapitálu.

### Rozdělení zisku

Čistý zisk ve výši 15 194 tis. Kč za rok 2009 byl rozdělen takto:

	<u>2009</u>
	tis. Kč
Úhrada neuhrazených ztrát	4 366
Příděl do sociálního fondu	500
Výplata dividend	<u>10 328</u>
Čistý zisk	<u>15 194</u>

K datu sestavení účetní závěrky nebylo rozhodnuto o způsobu rozdělení čistého zisku za rok 2010 ve výši 11 976 tis. Kč.

## 10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Termínové vklady	17	54
Běžné účty	30	10
Dluhové cenné papíry	0	4 454
Ostatní	<u>82</u>	<u>80</u>
	<u>129</u>	<u>4 598</u>

**ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.****PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY****ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010****11 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování majetku podílových fondů	184 663	134 770
Výnosy z podílových listů – vstupní a výstupní poplatky	<u>36 555</u>	<u>23 457</u>
	<u>221 218</u>	<u>158 227</u>

**12 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Provize zprostředkovatelům	71 888	46 765
Bankovní poplatky	<u>873</u>	<u>608</u>
	<u>72 761</u>	<u>47 373</u>

**13 ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry	3 895	5 744
Kurzové rozdíly	<u>284</u>	<u>- 778</u>
	<u>4 179</u>	<u>4 966</u>

**14 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z prodeje hmotného majetku	655	1 308
Jiné provozní výnosy	<u>912</u>	<u>567</u>
	<u>1 567</u>	<u>1 875</u>

**ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.****PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY****ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010****15 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za služby ze skupiny	24 048	14 189
Nájemné	8 573	10 417
Propagace, reklama	6 399	3 877
Audit	950	625
Ostatní provozní náklady	<u>23 040</u>	<u>19 672</u>
	<u>63 010</u>	<u>48 780</u>

V ostatních provozních nákladech jsou obsaženy i následující transakce týkající se spřízněných stran:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za služby PPF Asset Management	18 870	9 929
Poplatky za služby PPF a.s.	258	850
Poplatky za služby Generali PPF Holding	<u>4 920</u>	<u>3 410</u>
	<u>24 048</u>	<u>14 189</u>

**16 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady na zaměstnance	62 357	48 444
Ostatní správní náklady	<u>1 052</u>	<u>484</u>
	<u>63 409</u>	<u>48 928</u>

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Mzdy a odměny členům představenstva	14 866	10 588
Odměny členům dozorčí rady	79	77
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	34 315	27 119
Sociální náklady a zdravotní pojištění	<u>13 097</u>	<u>10 660</u>
	<u>62 357</u>	<u>48 444</u>

**ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.****PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY****ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010****16 SPRÁVNÍ NÁKLADY (pokračování)**

<u>Statistika zaměstnanců</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Průměrný počet zaměstnanců	53	53
Počet členů představenstva	4	3
Počet členů dozorčí rady	3	3

**17 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	<u>2010</u> tis. Kč	<u>2009</u> tis. Kč
Zisk před zdaněním	15 887	15 194
Výnosy nepodléhající zdanění	- 230	0
Daňově neuznatelné náklady	7 344	6 017
Ostatní úpravy základu daně	471	0
Uplatnění daňových ztrát minulých let	<u>- 7 010</u>	<u>- 21 211</u>
Daňový základ	16 462	0
Splatná daň z příjmů ve výši 19 % (2009: 20 %)	<u>3 128</u>	<u>0</u>

Odložená daňová pohledávka a odložený daňový závazek byly vypočteny ve výši 19% a lze je analyzovat následovně:

	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
<u>Odložený daňový závazek (poznámka 8)</u>		
Hmotný a nehmotný majetek	<u>- 753</u>	<u>0</u>
<u>Potenciální odložená daňová pohledávka</u>		
Hmotný a nehmotný majetek	0	- 950
Jiné přechodné rozdíly	0	- 146
Daňově odečitatelné ztráty minulých let	<u>0</u>	<u>1 471</u>
Čistá potenciální odložená daňová pohledávka	<u>0</u>	<u>375</u>

**ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**17 DAŇ Z PŘÍJMŮ (pokračování)**

Čistá potenciální odložená daňová pohledávka k 31. prosinci 2009 nebyla zaúčtována, protože podle vedení Společnosti její uplatnění v budoucnosti nebylo pravděpodobné.

**18 HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

Společnost obhospodařovala 22 otevřených podílových fondů a 1 investiční fond k 31. prosinci 2010:

- Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
- Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
- Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
- Fond nových ekonomik otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
- Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
- Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
- Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
- Zlatý otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
- Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
- Fond živé planety otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
- I. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
- II. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
- III. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
- Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
- 4. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
- 5. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
- 6. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
- 7. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
- 9. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
- Vyvážený fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
- Dynamický fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
- 1. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.
- ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond, a.s.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Celkový obhospodařovaný majetek k 31. prosinci	13 724 302	8 773 409
Celkové výnosy z obhospodařování majetku	212 219	134 770

Roční výnos Společnosti z poplatku za obhospodařování majetku podílových fondů činí nejvýše 3 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu fondů, která je vypočtena jako průměr hodnot vlastního kapitálu fondů k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Aktuální výše úplaty v % je s předstihem stanovena představenstvem Společnosti a je k dispozici na všech prodejních místech a v sídle Společnosti.

**ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.****PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY****ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010****19 FINANČNÍ RIZIKA****(a) Tržní a úvěrové riziko**

Společnost je nepřímo vystavena tržnímu, měnovému i úrokovému riziku v důsledku pohybů čistého obchodního jmění obhospodařovaných fondů, a tím i výše odměny za jejich obhospodařování.

Společnost nepovažuje úvěrové riziko, kterému je vystavena, za významné a nepoužívá k jeho řízení žádné modely a postupy pro jeho měření, sledování a řízení.

**Členění aktiv podle zeměpisných segmentů**

<u>31. prosince 2010</u>	<u>Tuzemsko</u>	<u>Slovensko</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pokladní hotovost	34	1	35
Pohledávky za bankami	59 207	14	59 221
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	48 602	0	48 602
Ostatní aktiva	41 718	32	41 750
Náklady a příjmy příštích období	<u>18 357</u>	<u>0</u>	<u>18 357</u>
Aktiva celkem	<u>167 918</u>	<u>47</u>	<u>167 965</u>
<u>31. prosince 2009</u>	<u>Tuzemsko</u>	<u>Slovensko</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pokladní hotovost	58	6	64
Pohledávky za bankami	8 919	83	9 002
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	71 471	0	71 471
Ostatní aktiva	64 647	895	65 542
Náklady a příjmy příštích období	<u>12 395</u>	<u>173</u>	<u>12 568</u>
Aktiva celkem	<u>157 490</u>	<u>1 157</u>	<u>158 647</u>

**(b) Měnové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a závazky Společnosti v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn.

ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**19 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(b) Měnové riziko (pokračování)**

<u>31. prosince 2010</u>	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pokladní hotovost	3	32	35
Pohledávky za bankami	58 983	238	59 221
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	48 602	0	48 602
Ostatní aktiva	36 340	5 410	41 750
Náklady a příjmy příštích období	<u>18 357</u>	<u>0</u>	<u>18 357</u>
	<u>162 285</u>	<u>5 680</u>	<u>167 965</u>
<b>Pasiva</b>			
Ostatní pasiva	25 625	438	26 063
Výnosy a výdaje příštích období	<u>1 086</u>	<u>0</u>	<u>1 086</u>
	<u>26 711</u>	<u>438</u>	<u>27 149</u>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b><u>135 574</u></b>	<b><u>5 242</u></b>	<b><u>140 816</u></b>
<u>31. prosince 2009</u>	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pokladní hotovost	58	6	64
Pohledávky za bankami	8 919	83	9 002
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	71 471	0	71 471
Ostatní aktiva	64 647	895	65 542
Náklady a příjmy příštích období	<u>12 395</u>	<u>173</u>	<u>12 568</u>
	<u>157 490</u>	<u>1 157</u>	<u>158 647</u>
<b>Pasiva</b>			
Ostatní pasiva	18 046	461	18 507
Výnosy a výdaje příštích období	<u>464</u>	<u>0</u>	<u>464</u>
	<u>18 510</u>	<u>461</u>	<u>18 971</u>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b><u>138 980</u></b>	<b><u>696</u></b>	<b><u>139 676</u></b>

**(c) Úrokové riziko**

Jedinými úročenými položkami Společnosti jsou pohledávky za bankami ve výši 59 221 tis. Kč k 31. prosinci 2010 (2009: 9 002 tis. Kč), jejichž zbytková splatnost nepřekračuje 3 měsíce.



ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**19 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(d) Riziko likvidity**

Následující tabulka člení aktiva a závazky Společnosti podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

	Do 31. prosince 2010	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nespecifikováno	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>					
Pokladní hotovost	35	0	0	0	35
Pohledávky za bankami	59 221	0	0	0	59 221
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	48 602	48 602
Ostatní aktiva	10 347	3 128	28 275	0	41 750
Náklady a příjmy příštích období	16 257	0	2 100	0	18 357
	<u>85 860</u>	<u>3 128</u>	<u>30 375</u>	<u>48 602</u>	<u>167 965</u>
<b>Pasiva</b>					
Ostatní pasiva	26 063	0	0	0	26 063
Výnosy a výdaje příštích období	0	162	924	0	1 086
	<u>26 063</u>	<u>162</u>	<u>924</u>	<u>0</u>	<u>27 149</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>59 797</u></b>	<b><u>2 966</u></b>	<b><u>29 451</u></b>	<b><u>48 602</u></b>	<b><u>140 816</u></b>
<b>31. prosince 2009</b>		<b>Do 3 měsíců</b>	<b>1 - 5 let</b>	<b>Nespecifikováno</b>	<b>Celkem</b>
		tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>					
Pokladní hotovost		64	0	0	64
Pohledávky za bankami		9 002	0	0	9 002
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		0	0	71 471	71 471
Ostatní aktiva		34 930	8 214	22 398	65 542
Náklady a příjmy příštích období		8 379	4 189	0	12 568
		<u>52 375</u>	<u>12 403</u>	<u>93 869</u>	<u>158 647</u>
<b>Pasiva</b>					
Ostatní pasiva		18 507	0	0	18 507
Výnosy a výdaje příštích období		0	0	464	464
		<u>18 507</u>	<u>0</u>	<u>464</u>	<u>18 971</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>		<b><u>33 868</u></b>	<b><u>12 403</u></b>	<b><u>93 405</u></b>	<b><u>139 676</u></b>

ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 20 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Společnosti k 31. prosinci 2010.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti k předložení valné hromadě.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

9. března 2011



Ing. Michal Maďar

**ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**INFORMAČNÍ POVINNOST**

Ve smyslu ust. § 3 vyhl. č. 603/2006 Sb., o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen „Vyhláška“) uvádí Společnost:

**(a) Údaje o investiční společnosti a změnách skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku k odst. 1 písm. a) Vyhlášky**

ČP INVEST investiční společnost, a.s.,  
Společnost je zapsána v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, odd. B, vl. 1031  
IČ: 43 87 37 66, DIČ: CZ 699 001 273  
Sídlo: 140 21 Praha 4, Na Pankráci 1658/121  
Tel.: +420 545 596 104 Fax: +420 241 400 917  
Infolinka: 844 11 11 21  
E-mail: [info@cpinvest.cz](mailto:info@cpinvest.cz) Internetová adresa: [www.cpinvest.cz](http://www.cpinvest.cz) , [www.cpinvest.eu](http://www.cpinvest.eu)

Během rozhodného období roku 2010 došlo k těmto změnám skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku:

**1) změny v představenstvu Společnosti:**

- zapsán Ing. Michal Maďar, předseda představenstva, jemuž členství v představenstvu vzniklo dne 30.6.2010,
- zapsán Ing. Pavel Fuchs, člen představenstva, jemuž členství v představenstvu vzniklo dne 30.6.2010,
- vymazán Ing. Robert Hlava, předseda představenstva, jemuž členství v představenstvu zaniklo dne 30.9.2010,
- vymazána Ing. Jana Doucková, člen představenstva, jejíž členství v představenstvu zaniklo dne 31.12.2009,

**2) změny v dozorčí radě Společnosti:**

- zapsán Ing. Robert Hlava, předseda dozorčí rady, jemuž členství v dozorčí radě vzniklo dne 1.10.2010,
- zapsán Mgr. Roman Koch, člen dozorčí rady, jemuž členství v dozorčí radě vzniklo dne 15.12.2009,
- zapsán Martin Pšaidl, člen dozorčí rady, jemuž členství v dozorčí radě vzniklo dne 1.10.2010,
- vymazán Ing. Richard Kapsa, předseda dozorčí rady, jemuž členství v dozorčí radě zaniklo dne 30.9.2010,
- vymazán Ing. Štefan Tillinger, člen dozorčí rady, jemuž členství v dozorčí radě zaniklo dne 31.8.2010.

**(b) Údaje o fondech kolektivního investování, které Společnost obhospodařuje k odst. 1 písm. b) Vyhlášky**

**ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., ISIN CZ0008471760, IČ 60167670

Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., ISIN CZ0008471778, IČ 60166771

Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., ISIN CZ0008471786, IČ 60167661

Fond nových ekonomik otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., ISIN 770010000386, IČ 0090040308

Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., ISIN 770010000402, IČ 0090040278

Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., ISIN 770010000378, IČ 0090040294

Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., ISIN 770010000410, IČ 0090040286

Zlatý otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., ISIN CZ0008472370, IČ 90071726

I.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., ISIN CZ00084772388, IČ 90072102

Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., ISIN CZ0008472396, IČ 90073095

Fond živé planety otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., ISIN CZ0008472693, IČ 90079298

II.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., ISIN CZ0008472719, IČ 90079859

III.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., ISIN CZ0008472875, IČ 90082647

Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., ISIN CZ0008472966, IČ 90084674

4.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., ISIN CZ0008472990, IČ 90086278

**ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

5. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., ISIN CZ0008473022, IČ 90089307

6. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., ISIN CZ0008473113, IČ 90091654, založen 14.4.2009

7. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., ISIN CZ0008473170, IČ 90093215, založen 19.8.2009

8. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., ISIN CZ0008473196, IČ 90094122, založen 19.8.2009, zrušen 27.10.2010

Vyvážený fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., ISIN CZ0008473287, IČ 90095579, založen 9.2.2010

Dynamický fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., ISIN CZ0008473303, IČ 90095544, založen 9.2.2010

1. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., ISIN CZ0008473295, IČ 900995552, založen 12.2.2010

9. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., ISIN CZ0008473402, IČ 8880051033, založen 20.8.2010

10. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., ISIN CZ0008473501, IČ 8880065271, založen 3.9.2010

11. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., ISIN CZ0008473485, IČ 8880056914, založen 5.11.2010

ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s., ISIN CZ0008041092, IČ 24736694, založen 23.8.2010

**(c) Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Společnosti a hospodářský výsledek k odst. 1 písm. c) Vyhlášky**

Společnost v roce 2010 založila dva nové speciální fondy fondů Dynamický fond fondů a Vyvážený fond fondů a čtyři speciální fondy kvalifikovaných investorů 1. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, 9. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, 10. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů a 11. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů. Společnost rovněž zahájila obhospodařování majetku ČP INVEST Realitního uzavřeného investičního fondu a.s. Společnost nevykazuje zvláštní aktivity v oblasti výzkumu a vývoje, ochrany životního prostředí a pracovních právních vztahů, které by překračovaly rámec její činnosti vymezený předmětem podnikání.

Společnost má organizační složku ve Slovenské republice:  
ČP INVEST investiční společnost, a.s., organizační složka

**ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

zapsána do Obchodního registra Okresního soudu Bratislava I, oddiel Po, vložka číslo 1530/B

IČO: 36 852 601

Sídlo organizační složky: Mlynské Nivy 43, 821 09 Bratislava, Slovenská republika.

Prostřednictvím zahraniční organizační složky a jiných k tomu oprávněných osob Společnost veřejně nabízí podílové listy obhospodařovaných podílových fondů určených veřejnosti.

**(d) Údaje o členech představenstva, dozorčí rady a portfolio manažerech k odst. 1 písm. d) Vyhlášky**

**Představenstvo**

Ing. Michal Maďar – předseda představenstva, nar. 4.5.1969, bytem 147 00 Praha 4, Brabcova 2, členství od 30.6.2010,

Ing. Pavel Fuchs – člen představenstva, nar. 14.5.1974, bytem 160 00 Praha 6, Rooseveltova 597/27, členství od 30.6.2010,

Ing. Pavel Veselý – člen představenstva, nar. 10.10.1960, bytem 155 00 Praha 5, Pod Vlkem 121, členství od 15.5.2003,

Ing. Robert Hlava – předseda představenstva, nar. 13.1.1970, bytem 616 00 Brno, Jindřichova 19, členství od 13.9.2004 do 30.9.2010.

**Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva**

Ing. Michal Maďar

Vzdělání: České vysoké učení technické v Praze, fakulta elektrotechnická, obor Ekonomika a řízení elektrotechniky a energetiky

Praxe:

2010 – trvá ČP INVEST investiční společnost, a.s., předseda představenstva, generální ředitel

2001 – 2010 ČP INVEST investiční společnost, a.s., ředitel obchodních služeb

1999 – 2000 Unitherm s.r.o., Jablonec nad Nisou, obchodní ředitel

1997 – 1999 Martia a.s. Ústí nad Labem, člen představenstva a výkonný ředitel

1996 – 1997 Martia a.s. Ústí nad Labem, člen představenstva a obchodní ředitel

1992 – 1995 Martia s.r.o. Ústí nad Labem, prokurista a vedoucí obchodního úseku

Ing. Pavel Fuchs

Vzdělání: Masarykova univerzita v Brně, fakulta ekonomicko – správní, obor Finanční podnikání

Praxe:

2008 – trvá Generali PPF Holding, head of capital management

2006 – 2008 Česká pojišťovna, a.s., poradce náměstka pro investiční politiku

2005 – 2006 PPF, a.s., projektový manažer

2003 – 2005 PPF burzovní společnost, a.s., projektový manažer

2002 – 2003 První investiční společnost, a.s., manažer fondů

2000 – 2001 PIF - 1. Privatizační investiční fond a.s., výkonný ředitel

2000 – 2000 ABN AMRO Bank N.V., makléř

1999 – 2000 J&T Securities (Czech Republic), s.r.o., makléř

**ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

1998 – 1999 Komise pro cenné papíry, referent

1996 – 1997 Stratego Invest a.s., makléř

Ing. Pavel Veselý

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická Praha, fakulta řízení, obor Automatizované systémy řízení

Praxe:

2003 – trvá ČP INVEST investiční společnost, a.s., člen představenstva, ředitel odboru financí

2002 – 2003 PPF investiční společnost, předseda představenstva, koordinátor likvidace

2000 – 2002 PPF investiční společnost, předseda představenstva, ředitel portfolio administrace

1994 – 2000 ČSOB, a.s. - divize mezinárodního bankovníctví, vedoucí oddělení depozitáře investičních fondů, investičních společností a penzijních fondů

1989 – 1994 ČSOB, a.s. - divize informačních technologií, samostatný analytik

1981 – 1989 Mechanizační ústředna zahraničního obchodu, výzkumný a vývojový pracovník

Ing. Robert Hlava

Vzdělání: Vysoké učení technické Brno, fakulta stavební, obor ekonomika a řízení

Praxe:

2010 – trvá Česká pojišťovna, a.s., náměstek generálního ředitele pro retailovou distribuci

2004 – 2010 ČP INVEST investiční společnost, a.s., předseda představenstva, generální ředitel

2002 – 2004 Česká pojišťovna, a.s., ředitel agentury Brno

2001 – 2002 ČSOB, a.s., korporátní pobočka Brno, ředitel obchodních vztahů

1998 – 2001 ČSOB, a.s., pobočka Břeclav, ředitel pobočky

1995 – 1998 ČSOB, a.s., hlavní pobočka Brno, vedoucí klientského a úvěrového oddělení

1994 – 1995 ČSOB, a.s., hlavní pobočka Brno, klientský pracovník

**Dozorčí rada**

Ing. Robert Hlava – předseda dozorčí rady, nar. 13.1.1970, bytem 616 00 Brno, Jindřichova 19, členství od 1.10.2010,

Bc. Martin Pšaidl – člen dozorčí rady, nar. 5.6.1974, bytem 285 02 Suchdol 139, členství od 1.10.2010,

Mgr. Roman Koch – člen dozorčí rady, nar. 26.12.1973, bytem 130 00 Praha 3, Slezská 2332/71, členství od 15.12.2009,

Ing. Richard Kapsa – předseda dozorčí rady, nar. 29.12.1974, bytem 252 64 Velké Přílepy, Nerudova 613, členství od 21.10.2004 do 30.9.2010,

Ing. Štefan Tillinger – člen dozorčí rady, nar. 31.5.1970, bytem 147 00 Praha 4, V Mokřínách 515/18, členství od 9.12.2008 do 31.8.2010.

**ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**Popis zkušeností a kvalifikace členů dozorčí rady**

**Ing. Robert Hlava**

Vzdělání: Vysoké učení technické Brno, fakulta stavební, obor ekonomika a řízení

Praxe:

- 2010 – trvá Česká pojišťovna, a.s., náměstek generálního ředitele pro retailovou distribuci
- 2004 – 2010 ČP INVEST investiční společnost, a.s., předseda představenstva, generální ředitel
- 2002 – 2004 Česká pojišťovna, a.s., ředitel agentury Brno
- 2001 – 2002 ČSOB, a.s., korporátní pobočka Brno, ředitel obchodních vztahů
- 1998 – 2001 ČSOB, a.s., pobočka Břeclav, ředitel pobočky
- 1995 – 1998 ČSOB, a.s., hlavní pobočka Brno, vedoucí klientského a úvěrového oddělení
- 1994 – 1995 ČSOB, a.s., hlavní pobočka Brno, klientský pracovník

**Bc. Martin Pšaidl**

Vzdělání: Česká zemědělská univerzita Praha, fakulta provozně ekonomická, obor Podnikání a administrativa

Praxe:

- 2010 – trvá Česká pojišťovna, a.s., vrchní ředitel v obchodní službě
- 2005 – 2010 ČP INVEST investiční společnost, a.s., ředitel odboru obchod
- 2003 – 2008 Česká pojišťovna, a.s., ředitel odboru externích distribučních kanálů
- 2001 – 2003 Česká pojišťovna, a.s., manažer obchodu centrály
- 2000 – 2001 FaBio, a.s. – samostatný referent

**Mgr. Roman Koch**

Vzdělání: Univerzita Karlova v Praze, Matematicko-fyzikální fakulta, obor Matematická analýza

Praxe:

- 2008 – trvá Generali Pojišťovna, a.s., člen představenstva a finanční ředitel
- 2003 – 2008 Česká pojišťovna a.s., vrchní ředitel sekce účetní, daňové a výkaznictví
- 2001 – 2002 ATLANTIK finanční trhy, a.s., provozní a finanční ředitel
- 1998 – 2000 eBanka, a.s., vedoucí oddělení řízení rizik a správy úvěru
- 1998 – 2000 Expandia banka a.s., vedoucí oddělení řízení rizik a správy úvěru
- 1995 – 1996 Merlin, a.s.o., analytik

**Ing. Richard Kapsa**

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická Praha, fakulta mezinárodních vztahů, specializace mezinárodní obchod, evropská ekonomická integrace  
London School of Public Relations, jednosemestrální studium

Praxe:

- 2010 – trvá Česká pojišťovna a.s., poradce generálního ředitele
- 2002 – 2010 Česká pojišťovna a.s., ředitel odboru komunikace
- 2000 – trvá Česká pojišťovna a.s., tajemník představenstva



**ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

2001 – 2002 ČP finanční servis a.s., ředitel úseku korporátních záležitostí  
1999 – 2000 Česká pojišťovna a.s., tajemník generálního ředitele  
1997 – 1999 šéfredaktor časopisu Rádce pro rodinné finance  
1996 – 1997 odborný redaktor měsíčníku EKONOMix

Ing. Štefan Tillinger

Vzdělání: Vysoké učení technické Brno, fakulta podnikatelská, obor ekonomika a řízení výroby

Praxe:

2008 – 2010 Česká pojišťovna a.s., člen představenstva a náměstek generálního ředitele pro distribuci  
2003 – 2008 Generali Pojišťovna a.s., člen představenstva, ředitel resortu obchodu a životního pojištění  
2001 – 2003 Generali Pojišťovna a.s., vedoucí odboru servisu a řízení odbytu  
1999 – 2001 ING ČR, obchodní ředitel  
1998 – 2002 ING Penzijní fond a.s. člen představenstva  
1997 – 1999 Průmyslový penzijní fond a.s., obchodní a marketingový ředitel  
1995 – 1997 Průmyslový penzijní fond a.s., vedoucí obchodního a marketingového oddělení  
1994 – 1995 Průmyslový penzijní fond a.s., regionální zástupce  
1994 DRM Europe, s.r.o., asistent auditora

**Portfolio manažeri - Údaje o svěření obhospodařování majetku fondů**

Celý majetek Fondu je svěřen do obhospodařování společnosti Generali PPF Asset Management a.s., se sídlem Praha 6, Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 41, IČ 256 29 123, která poskytuje podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů:

a) hlavní investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby, obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj, upisování nebo umisťování emisí investičních nástrojů,  
b) a doplňkové investiční služby správa investičních nástrojů, úschova investičních nástrojů, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností nebo převodů podniků, poradenská činnost týkající se investování do investičních nástrojů.

**(e) Údaje o osobách majících kvalifikovanou účast na Společnosti k odst. 1 písm. e) Vyhlášky**

Jediným akcionářem Společnosti se 100 % podílem je Česká pojišťovna a.s., společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, odd. B, vl. 1464, IČ 452 72 956, se sídlem Praha 1, Spálená 75/16, PSČ 113 04.

ČP INVEST investiční společnost, a.s.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

- (f) **Údaje o osobách, na kterých měla kvalifikovanou účast Společnost** k odst. 1 písm. f) Vyhlášky

Společnost nemá účasti s rozhodujícím anebo podstatným vlivem v jiné společnosti.

- (g) **Údaje o osobách personálně propojených a osobách jednající ve shodě** k odst. 1 písm. f) a g) Vyhlášky

Osoby personálně propojené jsou:

- ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s., IČ 24736694, jejíž předsedou představenstva je od 22.10.2010 Ing. Pavel Fuchs, členem představenstva je od 22.10.2010 Ing. Robert Hlava, předsedou dozorčí rady je od 15.9.2010 Ing. Pavel Veselý a členem dozorčí rady je od 15.9.2010 Ing. Alexandra Talířová;
- OGMIOS training, s.r.o., IČ 28029526, jejíž jednatelem je od 6.8.2008 Jaroslav Bouzek;
- SM Consulting, s.r.o., IČ 29190274, jejíž jednatelem je od 9.12.2009 Ing. Martina Černá;
- A C O, s.r.o., IČ 49822411, jejíž jednatelem je od 9.6.2005 Jiří Kosík;
- Generali PPF Invest plc, reg. č. 468417, jejíž členem představenstva je od 10.3.2009 Ing. Alexandra Talířová;
- Komenia s.r.o., jejíž jednatelem je od 13.2.2008 Ing. Pavel Veselý;
- CITY EMPIRIA a.s., IČ 27452573, jejíž předsedou představenstva je od 8.11.2010 Ing. Pavel Fuchs;
- Penzijní fond České pojišťovny, a.s., IČ 61858692, jejíž členem představenstva je od 26.11.2010 Ing. Robert Hlava, jejíž členem představenstva byl do 31.8.2010 Ing. Štefan Tillinger;
- Generali Development s.r.o., IČ 44795084, jejíž jednatelem je od 1.5.2008 Mgr. Roman Koch a jejíž jednatelem byl do 31.1.2010 Ing. Štefan Tillinger;
- Generali Servis s.r.o., IČ 61509540, jejíž jednatelem je od 1.5.2008 Mgr. Roman Koch a jejíž jednatelem byl do 30.9.2010 Ing. Štefan Tillinger;
- Generali Pojišťovna a.s., IČ 61859869, jejíž předsedou představenstva je od 1.8.2009 Mgr. Roman Koch a jejíž předsedou představenstva byl do 29.9.2010 Ing. Štefan Tillinger;
- Nadace pojišťovny Generali, IČ 29018951, jejíž předsedou správní rady je od 30.12.2009 Mgr. Roman Koch;
- Univerzální správa majetku a.s., IČ 60192330, jejíž členem dozorčí rady je od 18.6.2010 Mgr. Roman Koch;
- ČP DIRECT, a.s., IČ 25635191, jejíž předsedou dozorčí rady byl do 31.8.2010 Ing. Štefan Tillinger a členem dozorčí rady byl do 12.3.2010 Ing. Richard Kapsa;
- Česká pojišťovna a.s., IČ 45272956, jejíž členem představenstva byl do 31.8.2010 Ing. Štefan Tillinger;
- Generali penzijní fond a.s., IČ 63998475, jejíž předsedou dozorčí rady byl do 8.2.2010 Ing. Štefan Tillinger;

**ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

- Nadační fond Karlův most, IČ 26464411, jejíž členem správní rady je od 9.8.2009 Ing. Richard Kapsa;
- Nadace České pojišťovny, IČ 29018200, jejíž předsedou správní rady je od 30.12.2009 Ing. Richard Kapsa;
- Nadace Národní galerie v Praze, IČ 26145111, jejíž členem správní rady je od 3.4.2003 Ing. Richard Kapsa.

Nejsou žádné další osoby, které by jednaly ve shodě se Společností.

**(h) Údaje o depozitáři k odst. 1 písm. i) Vyhlášky**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka,  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. A, vl. 8514,  
IČ: 604 33 566,  
Sídlo: Praha 1, Jungmannova č.or.34/č.p.750, PSČ 110 00.

**(i) Údaje o obchodnících s cennými papíry k odst. 1 písm. j) Vyhlášky**

PPF banka a.s.  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 1834,  
IČ: 471 16 129,  
Sídlo: Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ 160 41.

**(j) Údaje o peněžitých i nepeněžitých plněních od Společnosti k odst. 1 písm. k) Vyhlášky**

Peněžitá i nepeněžitá plnění od Společnosti, která přijali v rozhodném období členové představenstva, dozorčí rady, a to souhrnně za každou výše uvedenou skupinu osob, o právním důvodu těchto plnění a o dalších vztazích mezi Společností a těmito osobami, ze kterých vzniká nárok na plnění:

- členové představenstva 14.866 tis. Kč mzdy, odměny zaměstnanců, členů orgánu a vedoucích osob
- členové dozorčí rady 79 tis. Kč odměny členů orgánu

**(k) Údaje o počtu cenných papírů v majetku k odst. 1 písm. l) Vyhlášky**

Počet cenných papírů fondů kolektivního investování obhospodařovaných investiční společností a akcií investiční společnosti, které jsou v majetku uvedených osob nebo jsou předmětem opčních či jiných práv těchto osob, a to vždy souhrnně za každou skupinu osob:

- členové představenstva	3.048.878	podílových listů	0 akcií
- členové dozorčí rady	1.670.791	podílových listů	0 akcií

**(l) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech k odst. 1 písm. m) Vyhlášky**

Společnost není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, ani na svůj účet ani na účet fondu kolektivního investování, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala

**ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

5 % hodnoty majetku investiční společnosti nebo fondu kolektivního investování, jehož se spor týká.

**(m) Údaje o průměrném počtu zaměstnanců k odst. 1 písm. n) Vyhlášky**

Průměrný počet zaměstnanců společnosti v roce 2010 byl 53 osob.

## &lt; 1 &gt; Bilanční aktiva IS ~ ROFO15\_11

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@		<b>2</b>
Aktiva celkem	<b>1</b>	<b>167 965</b>	<b>158 647</b>
Pokladní hotovost	<b>2</b>	35	64
Pohledávky za bankami	<b>3</b>	<b>59 221</b>	<b>9 002</b>
Pohledávky za bankami splatné na požádání	<b>4</b>	59 221	9 002
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	<b>5</b>		
Pohledávky za nebankovními subjekty	<b>6</b>		
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	<b>7</b>		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	<b>8</b>		
Dluhové cenné papíry	<b>9</b>		
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	<b>10</b>		
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	<b>11</b>		
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	<b>12</b>	<b>48 602</b>	<b>71 471</b>
Akcie	<b>13</b>		
Podílové listy	<b>14</b>	48 602	71 471
Ostatní podíly	<b>15</b>		
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	<b>16</b>		
Dlouhodobý nehmotný majetek	<b>17</b>	<b>10 374</b>	<b>10 968</b>
Zřizovací výdaje	<b>18</b>		
Goodwill	<b>19</b>		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	<b>20</b>	10 374	10 968
Dlouhodobý hmotný majetek	<b>21</b>	<b>10 383</b>	<b>11 430</b>
Pozemky a budovy pro provozní činnost	<b>22</b>		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	<b>23</b>	10 383	11 430
Ostatní aktiva	<b>24</b>	20 993	43 144
Pohledávky za upsaný základní kapitál	<b>25</b>		
Náklady a příjmy příštích období	<b>26</b>	18 357	12 568

## OFZ (ČNB) 15-02 Rozvaha investiční společnosti

31.12.2010

ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 2 &gt; Bilanční pasiva IS ~ ROFO15\_21

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@		<b>2</b>
Pasiva celkem	<b>1</b>	<b>167 965</b>	<b>158 647</b>
Závazky vůči bankám	<b>2</b>		
Závazky vůči bankám splatné na požádání	<b>3</b>		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	<b>4</b>		
Závazky vůči nebankovním subjektům	<b>5</b>		
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	<b>6</b>		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	<b>7</b>		
Ostatní pasiva	<b>8</b>	26 063	18 507
Výnosy a výdaje příštích období	<b>9</b>	1 086	464
Rezervy	<b>10</b>		
Rezervy na důchody a podobné závazky	<b>11</b>		
Rezervy na daně	<b>12</b>		
Ostatní rezervy	<b>13</b>		
Podřízené závazky	<b>14</b>		
Základní kapitál	<b>15</b>	<b>91 000</b>	<b>91 000</b>
Splacený základní kapitál	<b>16</b>	91 000	91 000
Vlastní akcie	<b>17</b>		
Emisní ažio	<b>18</b>		
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	<b>19</b>	<b>27 840</b>	<b>27 848</b>
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	<b>20</b>	27 388	27 388
Ostatní rezervní fondy	<b>21</b>		
Ostatní fondy ze zisku	<b>22</b>	452	460
Rezervní fond na nové ocenění	<b>23</b>		
Kapitálové fondy	<b>24</b>	10 000	10 000
Oceňovací rozdíly	<b>25</b>		
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	<b>26</b>		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	<b>27</b>		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	<b>28</b>		
Ostatní oceňovací rozdíly	<b>29</b>		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	<b>30</b>		-4 366
Zisk nebo ztráta za účetní období	<b>31</b>	11 976	15 194

## &lt; 3 &gt; Podrozvahová aktiva a pasiva IS – ROFO15\_31

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1		
Poskytnuté zástavy	2		
Pohledávky ze spotových operací	3		
Pohledávky z pevných termínových operací	4		
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8		
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12		
Závazky z opcí	13		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	13 724 302	8 773 409

## OFZ (ČNB) 25-02 Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti

31.12.2010

## ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty IS ~ VYFO25\_11

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
	@	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	129	4 598
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2		4 454
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	129	144
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5		
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7		
Výnosy z poplatků a provizí	8	221 218	158 227
Náklady na poplatky a provize	9	-72 761	-47 373
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	4 179	4 966
Ostatní provozní výnosy	11	1 567	1 875
Ostatní provozní náklady	12	-63 010	-48 780
Správní náklady	13	-63 409	-48 928
Náklady na pracovníky	14	-62 357	-48 444
Mzdy a platy pracovníků	15	-49 260	-37 784
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-13 097	-10 660
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	-1 052	-484
Rozpuštění rezerv a OP k DHNM	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a OP k DHNM	20	-12 026	-9 577
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	21	-12 026	-9 577
Rozpuštění OP a rez.k pohl.a zárukám,výnosy z dříve od.pohl.	22		186
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24		
Ztráty z přev.účastí s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25		
Rozpuštění ostatních rezerv	26		
Tvorba a použití ostatních rezerv	27		
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. nebo podst.vlivem	28		
Zisk nebo ztráta za úč.období z běžné činnosti před zdaněním	29	15 887	15 194
Mimořádné výnosy	30		
Mimořádné náklady	31		
Zisk nebo ztráta za účet.obd. z mimoř.činnosti před zdaněním	32		
Daň z příjmů	33	-3 911	
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	11 976	15 194





## ***Zpráva nezávislého auditora***

### **Podílníkům Fondu peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku Fondu peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. se sídlem Na Pankráci 1658/121, Praha 4 (dále „Fond“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2010, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2010 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

#### *Odpovědnost představenstva ČP INVEST investiční společnosti, a.s. za účetní závěrku*

Představenstvo ČP INVEST investiční společnosti, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

#### *Úloha auditora*

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika  
Tel.: +420 251 151 111, fax: +420 251 156 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)*

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

(c) 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PwC" je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.



**Podílníci Fondu peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
**Zpráva nezávislého auditora**

*Úloha auditora (pokračování)*

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

*Výrok*

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2010 a jeho hospodaření za rok 2010 v souladu s českými účetními předpisy.

9. března 2011

A handwritten signature in blue ink, which appears to read "PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.", is positioned above the printed name of the audit firm.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink, which appears to read "Ing. Petr Kříž", is positioned above the printed name of the statutory auditor.

Ing. Petr Kříž  
statutární auditor, oprávnění č. 1140

**Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
Sídlo: Na Pankráci 1658/121, Praha 4  
Právní forma: otevřený podílový fond  
Předmět podnikání: kolektivní investování  
Datum sestavení: 9. března 2011

## ROZVAHA K 31. PROSINCI 2010

<u>Aktiva:</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
<b>Státní bezkupónové dluhopisy</b>	4	<b>209 057</b>	<b>238 957</b>
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>357 703</b>	<b>173 170</b>
v tom: a) splatné na požádání		47 303	63 170
b) ostatní pohledávky		310 400	110 000
<b>Dluhové cenné papíry</b>	5	<b>924 040</b>	<b>810 832</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi		620 404	392 512
b) vydané ostatními osobami		303 637	418 320
<b>Ostatní aktiva</b>	6	<b>2 462</b>	<b>43</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>		<b>7</b>	<b>1</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b><u>1 493 269</u></b>	<b><u>1 223 003</u></b>
<u>Pasiva:</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
<b>Ostatní pasiva</b>	7	<b>14 656</b>	<b>77 886</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>		<b>347</b>	<b>140</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	8	<b>1 396 157</b>	<b>1 075 742</b>
<b>Nerozdělený zisk z předchozích období</b>		<b>65 283</b>	<b>35 218</b>
<b>Zisk za účetní období</b>		<b><u>16 826</u></b>	<b><u>34 017</u></b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b><u>1 493 269</u></b>	<b><u>1 223 003</u></b>

## PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2010

	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
Pohledávky z pevných termínových operací	14	203 865	124 120
Hodnoty předané k obhospodařování	9	<u>1 478 265</u>	<u>1 144 977</u>
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b><u>1 682 130</u></b>	<b><u>1 269 097</u></b>
Závazky z pevných termínových operací	14	<u>201 925</u>	<u>124 385</u>
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b><u>201 925</u></b>	<b><u>124 385</u></b>

### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

	<u>Poznámka</u>	<u>2010</u> tis. Kč	<u>2009</u> tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	1 324	1 634
Náklady na poplatky a provize		- 762	- 619
Zisk z finančních operací	11	26 968	41 649
Ostatní provozní výnosy		77	25
Správní náklady	12	<u>- 9 884</u>	<u>- 6 791</u>
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>17 723</b>	<b>35 898</b>
<b>Daň z příjmů</b>	13	<b><u>- 897</u></b>	<b><u>- 1 882</u></b>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>		<b><u>16 826</u></b>	<b><u>34 016</u></b>

### PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

	<u>Poznámka</u>	<u>Kapitálové fondy</u> tis. Kč	<u>Zisk</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<b>Zůstatek k 1. lednu 2009</b>		<b>737 160</b>	<b>35 178</b>	<b>772 338</b>
Čistý zisk za účetní období	8	0	34 016	34 016
Převod zisku běžného období ze slučovaného fondu (poznámka 1)		0	41	41
Převod kapitálových fondů ze slučovaného fondu (poznámka 1)	8	18 866	0	18 866
Prodeje podílových listů	8	1 089 148	0	1 089 148
Odkupy podílových listů	8	<u>- 769 432</u>	<u>0</u>	<u>- 769 432</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2009</b>		<b>1 075 742</b>	<b>69 235</b>	<b>1 144 977</b>
Čistý zisk za účetní období	8	0	16 826	16 826
Převod zisku do fondů		3 953	- 3 953	0
Prodeje podílových listů	8	1 741 492	0	1 741 492
Odkupy podílových listů	8	<u>- 1 425 030</u>	<u>0</u>	<u>- 1 425 030</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2010</b>		<b><u>1 396 157</u></b>	<b><u>82 108</u></b>	<b><u>1 478 265</u></b>

## 1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., (dále jen "Fond") byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry ČR ze dne 3. října 2001 jako otevřený podílový fond. Dne 11. října 2001 nabylo rozhodnutí právní moci.

Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek Fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů. Fond je peněžní fond určený konzervativním investorům s kratším investičním horizontem.

Bechmarkem Fondu je index konstruovaný z následujících dílčích složek:

- 1týdenní PRIBID – 20%
- 3měsíční PRIBID – 80%.

Referenční portfolio fondu se skládá z investičních cenných papírů peněžního trhu, státních dluhopisů, municipálních dluhopisů a korporátních (podnikových) dluhopisů.

Dne 25. února 2009 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky (dále jen „ČNB“) o povolení sloučení fondu Garant 90 otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. (dále jen „slučovaný fond“) s Fondem. Dnem sloučení v souladu s rozhodnutím ČNB je 25. květen 2009. 25. května 2009 se stali podílníci slučovaného fondu podílníky Fondu.

### Organizační struktura

Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána správcem podílového fondu ČP INVEST investiční společností a.s. (dále jen „Společnost“). O stavu a pohybu majetku Fondu účtuje Společnost odděleně od svého majetku a majetku v ostatních podílových fondech. Fond nemá žádné zaměstnance. Funkci depozitáře Fondu vykonává Deutsche Bank Aktiengesellschaft, organizační složka v České republice (dále jen „Depozitář“).

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY

### (a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(a) Základní zásady vedení účetnictví (pokračování)**

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována.

### **(b) Okamžik uskutečnění účetního případu**

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho částí, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

### **(c) Cizí měny**

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

### **(d) Reálná hodnota cenných papírů**

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika.

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(e) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů**

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako zisk nebo ztráta z finančních operací.

### **(f) Finanční deriváty a zajišťování**

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť tyto deriváty i zajišťované položky jsou zpravidla oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty zahrnující měnové obchody jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(g) Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím lineární metody v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne a neobsahují úroky z cenných papírů (poznámka 2(e)).

### **(h) Pohledávky**

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

### **(i) Účtování o převzetí jiného podílového fondu**

Akvizice jiného podílového fondu sloučením je zachycována použitím účetní metody koupě. K datu akvizice Fond vykazuje identifikovatelná aktiva a závazky nabývaného fondu v reálné hodnotě, která představuje hodnotu aktiv a závazků převedených do Fondu a od téhož data zahrnuje výnosy a náklady z operací zanikajícího fondu do svých výsledků. Fond emituje nové podílové listy podílníkům zanikajícího fondu ve výši odpovídající reálné hodnotě čistých aktiv připadající na tyto podílníky v zanikajícím fondu. Proto z tohoto sloučení nevzniká žádný goodwill.

### **(j) Odložená daň**

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.



## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### (k) Spřízněné strany

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámkách 7, 8, 9 a 12.

### (l) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

## 3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	47 303	63 170
Termínové vklady u bank	<u>310 400</u>	<u>110 000</u>
	<u>357 703</u>	<u>173 170</u>

FOND PENĚŽNÍHO TRHU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**4 STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Státní bezkupónové dluhopisy obchodované na trhu cenných papírů	<u>209 057</u>	<u>238 957</u>

**5 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Státní dluhopisy</u>		
Obchodované na Burze cenných papírů Praha	561 042	392 512
<u>Vydané finančními institucemi</u>		
Obchodované na Burze cenných papírů Praha	21 181	32 041
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	151 627	108 795
<u>Vydané nefinančními institucemi</u>		
Obchodované na Burze cenných papírů Praha	16 996	37 655
Obchodované na jiném trhu cenných papírů	<u>173 194</u>	<u>239 829</u>
	<u>924 040</u>	<u>810 832</u>

**6 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (poznámka 14(b))	1 947	0
Ostatní dlužníci	0	43
Zúčtování se státním rozpočtem	<u>515</u>	<u>0</u>
	<u>2 462</u>	<u>43</u>

Ostatní aktiva k 31. prosinci 2010 a 2009 nezahrnují žádné pohledávky vůči spřízněným stranám.

FOND PENĚŽNÍHO TRHU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**7 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (poznámka 14(b))	0	339
Závazky vůči podílníkům	13 174	75 436
Ostatní závazky	1 404	832
Zúčtování se státním rozpočtem	0	1 169
Dohadné účty pasivní	<u>78</u>	<u>110</u>
	<u>14 656</u>	<u>77 886</u>
<u>Závazky vůči spřízněným stranám</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Společnost	<u>34</u>	<u>200</u>

**8 VLASTNÍ KAPITÁL**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	1 478 265	1 144 977
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 233 283 280	968 177 193
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,1986</u>	<u>1,187</u>

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

FOND PENĚŽNÍHO TRHU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**8 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)**

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

	Nominální hodnota <u>podílových listů</u> tis. Kč	Ažio/disažio <u>podílových listů</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	Kapitálové fondy <u>celkem</u> tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2009	678 090	59 070	0	737 160
Prodané podílové listy	933 388	155 760	0	1 089 148
Odkoupené podílové listy	- 661 966	- 107 466	0	- 769 432
Převod ze slučovaného fondu (poznámka 1)	<u>18 665</u>	<u>4 154</u>	<u>- 3 953</u>	<u>18 866</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2009	968 177	111 518	- 3 953	1 075 742
Prodané podílové listy	1 459 352	282 140	0	1 741 492
Odkoupené podílové listy	- 1 194 246	- 230 784	0	- 1 425 030
Převod zisku do fondů	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3 953</u>	<u>3 953</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2010	<u>1 233 283</u>	<u>162 874</u>	<u>0</u>	<u>1 396 157</u>

**Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami**

<u>Podílové listy</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. ks	<u>31. prosince 2009</u> tis. ks
Česká pojišťovna a.s.	<u>129 780</u>	<u>217 164</u>

**Rozdělení zisku**

Čistý zisk za rok 2009 ve výši 34 016 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku z předchozích období a do kapitálových fondů. Čistý zisk za rok 2010 ve výši 16 826 tis. Kč je navržen k převodu do nerozděleného zisku z předchozích období. Rozdělení zisku za rok 2010 prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

**9 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

Majetek Fondu v celkové výši 1 478 265 tis. Kč k 31. prosinci 2010 (2009: 1 144 977 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 12.

FOND PENĚŽNÍHO TRHU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z termínových vkladů	1 320	1 576
Úroky z bankovních účtů	<u>4</u>	<u>58</u>
	<u>1 324</u>	<u>1 634</u>

**11 ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry	18 994	40 829
Deriváty	11 906	50
Ostatní kurzové rozdíly	<u>- 3 934</u>	<u>770</u>
	<u>26 968</u>	<u>41 649</u>

**12 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady na audit	127	108
Náklady na obhospodařování Fondu	8 747	5 990
Náklady na služby Depozitáře	1 008	688
Ostatní	<u>0</u>	<u>5</u>
	<u>9 884</u>	<u>6 791</u>

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 0,65 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,075% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

**13 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	17 722	35 899
Úpravy základu daně	<u>1</u>	<u>- 86</u>
Daňový základ	17 723	35 813
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	<u>886</u>	<u>1 791</u>

**14 FINANČNÍ RIZIKA****(a) Tržní riziko**

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových fondů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na dluhopisových trzích.

Deriváty jsou užívány výhradně k zajišťovacím účelům s cílem snížit nebo vyloučit měnové riziko. Zajišťovací účetnictví není používáno, protože jak zajišťované položky, tak finanční deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou do výnosů a nákladů, takže je dosahováno přirozeného zajišťovacího efektu.

**Členění aktiv podle zeměpisných segmentů**

<u>31. prosince 2010</u>	<u>Tuzemsko</u>	<u>Evropská unie</u>	<u>USA</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy	209 057	0	0	0	209 057
Pohledávky za bankami	357 703	0	0	0	357 703
Dluhové cenné papíry	631 905	190 172	47 810	54 153	924 040
Ostatní aktiva	2 462	0	0	0	2 462
Náklady a příjmy příštích období	<u>7</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7</u>
Aktiva celkem	<u>1 201 133</u>	<u>190 172</u>	<u>47 810</u>	<u>54 153</u>	<u>1 493 269</u>

FOND PENĚŽNÍHO TRHU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**14 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(a) Tržní riziko (pokračování)**

<u>31. prosince 2009</u>	<u>Tuzemsko</u>	Evropská <u>unie</u>	<u>USA</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy	238 957	0	0	0	238 957
Pohledávky za bankami	173 170	0	0	0	173 170
Dluhové cenné papíry	527 799	185 377	83 643	14 013	810 832
Ostatní aktiva	43	0	0	0	43
Náklady a příjmy příštích období				<u>0</u>	
	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>0</u>		<u>1</u>
 Aktiva celkem	 <u>939 970</u>	 <u>185 377</u>	 <u>83 643</u>	 <u>14 013</u>	 <u>1 223 003</u>

**(b) Finanční deriváty k obchodování**

<b>Měnové forwardy a swapy</b>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	203 865	124 120
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	201 925	124 385
Kladná reálná hodnota měnových derivátů (poznámka 6)	1 947	0
Záporná reálná hodnota měnových derivátů (poznámka 7)	<u>0</u>	<u>- 339</u>
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	<u>1 947</u>	<u>- 339</u>

Finanční deriváty byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o nominálních a pomyslných jistínách a reálných hodnotách otevřených finančních derivátů Fondu. Tyto deriváty jsou použity k zajištění rizik. Vzhledem k tomu, že poskytují přirozené zajištění, Fond nepoužívá zajišťovací účetnictví.

Pomyslné jistiny, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

**14 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)****(c) Měnové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. V souladu se statutem Fondu, vedení Společnosti stanovuje limity angažovanosti podle měn v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou denně sledovány.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových krátkých a dlouhých měnových pozicích.

<u>31. prosince 2010</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>CZK</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>				
Státní bezkupónové dluhopisy	0	0	209 057	209 057
Pohledávky za bankami	14 041	794	342 868	357 703
Dluhové cenné papíry	138 394	51 643	734 002	924 039
Ostatní aktiva	0	0	2 462	2 462
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7</u>	<u>7</u>
	<u>152 435</u>	<u>52 437</u>	<u>1 288 396</u>	<u>1 493 268</u>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	0	0	14 656	14 656
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>347</u>	<u>347</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15 003</u>	<u>15 003</u>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b>152 435</b>	<b>52 437</b>	<b>1 273 393</b>	<b>1 478 265</b>
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic</b>	<b><u>- 151 554</u></b>	<b><u>- 52 311</u></b>	<b><u>201 925</u></b>	<b><u>- 1 940</u></b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b><u>881</u></b>	<b><u>126</u></b>	<b><u>1 475 318</u></b>	<b><u>1 476 325</u></b>



FOND PENĚŽNÍHO TRHU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**14 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(c) Měnové riziko (pokračování)**

<u>31. prosince 2009</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>CZK</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>				
Státní bezkupónové dluhopisy	0	0	238 957	238 957
Pohledávky za bankami	1 825	236	171 109	173 170
Dluhové cenné papíry	125 376	0	685 456	810 832
Ostatní aktiva	0	0	43	43
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>127 201</u>	<u>236</u>	<u>1 095 566</u>	<u>1 223 003</u>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	0	0	77 886	77 886
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>140</u>	<u>140</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>78 026</u>	<u>78 026</u>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b>127 201</b>	<b>236</b>	<b>1 017 540</b>	<b>1 144 977</b>
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic</b>	<b>- 124 385</b>	<b>0</b>	<b>124 120</b>	<b>- 265</b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b><u>2 816</u></b>	<b><u>236</u></b>	<b><u>1 141 660</u></b>	<b><u>1 144 712</u></b>

**(d) Úrokové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

## FOND PENĚŽNÍHO TRHU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 14 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)

## (d) Úrokové riziko (pokračování)

	Do	3 - 12		Více než	Neúročeno	
31. prosince 2010	3 měsíců	měsíců	1 - 5 let	5 let		Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>						
Státní bezkupónové dluhopisy	0	209 057	0	0	0	209 057
Pohledávky za bankami	357 703	0	0	0	0	357 703
Dluhové cenné papíry	1 513	124 426	753 446	44 654	0	924 039
Ostatní aktiva	0	0	0	0	2 462	2 462
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	7	7
	<u>359 216</u>	<u>333 483</u>	<u>753 446</u>	<u>44 654</u>	<u>2 469</u>	<u>1 493 268</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	14 656	14 656
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	347	347
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15 003</u>	<u>15 003</u>
<b>Čistá výše aktiv / pasiv</b>	<b><u>359 216</u></b>	<b><u>333 483</u></b>	<b><u>753 446</u></b>	<b><u>44 654</u></b>	<b><u>- 12 534</u></b>	<b><u>1 478 265</u></b>
	Do	3 - 12		Více než	Neúročeno	
31. prosince 2009	3 měsíců	měsíců	1 - 5 let	5 let		Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>						
Státní bezkupónové dluhopisy	139 849	99 108	0	0	0	238 957
Pohledávky za bankami	173 170	0	0	0	0	173 170
Dluhové cenné papíry	466	188 493	578 205	43 668	0	810 832
Ostatní aktiva	0	0	0	0	43	43
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	1	1
	<u>313 485</u>	<u>287 601</u>	<u>578 205</u>	<u>43 668</u>	<u>44</u>	<u>1 223 003</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	77 886	77 886
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	140	140
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>78 026</u>	<u>78 026</u>
<b>Čistá výše aktiv / pasiv</b>	<b><u>313 485</u></b>	<b><u>287 601</u></b>	<b><u>578 205</u></b>	<b><u>43 668</u></b>	<b><u>- 77 982</u></b>	<b><u>1 144 977</u></b>

**14 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)****(e) Riziko likvidity**

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu, výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout, a proto není vykázán v následující tabulce. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

<u>31. prosince 2010</u>	Do <u>3 měsíců</u> tis. Kč	3 - 12 <u>měsíců</u> tis. Kč	<u>1 - 5 let</u> tis. Kč	Více než <u>5 let</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<b>Aktiva</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy	0	209 057	0	0	209 057
Pohledávky za bankami	357 703	0	0	0	357 703
Dluhové cenné papíry	1 513	124 426	753 446	44 654	924 039
Ostatní aktiva	2 462	0	0	0	2 462
Náklady a příjmy příštích období	<u>7</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7</u>
	<u>361 685</u>	<u>333 483</u>	<u>753 446</u>	<u>44 654</u>	<u>1 493 268</u>
<b>Pasiva</b>					
Ostatní pasiva	14 656	0	0	0	14 656
Výnosy a výdaje příštích období	<u>347</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>347</u>
	<u>15 003</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15 003</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>346 682</u></b>	<b><u>333 483</u></b>	<b><u>753 446</u></b>	<b><u>44 654</u></b>	<b><u>1 478 265</u></b>

FOND PENĚŽNÍHO TRHU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**14 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(e) Riziko likvidity (pokračování)**

	Do <u>31. prosince 2009</u>	3 - 12 <u>měsíců</u>	1 - 5 let	Více než <u>5 let</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>					
Státní bezkupónové dluhopisy	139 849	99 108	0	0	238 957
Pohledávky za bankami	173 170	0	0	0	173 170
Dluhové cenné papíry	466	188 493	578 205	43 668	810 832
Ostatní aktiva	43	0	0	0	43
Náklady a příjmy příštích období	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1</u>
	<u>313 529</u>	<u>287 601</u>	<u>578 205</u>	<u>43 668</u>	<u>1 223 003</u>
<b>Pasiva</b>					
Ostatní pasiva	77 886	0	0	0	77 886
Výnosy a výdaje příštích období	<u>140</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>140</u>
	<u>78 026</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>78 026</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u><b>235 503</b></u>	<u><b>287 601</b></u>	<u><b>578 205</b></u>	<u><b>43 668</b></u>	<u><b>1 144 977</b></u>

**15 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2010.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce



9. března 2011

Ing. Michal Maďar

FOND PENĚŽNÍHO TRHU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,  
A.S.  
ISIN 770010000410 IČ 90040286

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**INFORMAČNÍ POVINNOST**

Ve smyslu ust. § 5 vyhl. č. 603/2006 Sb., o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen „Vyhláška“) uvádí Fond:

**(a) Údaje o investiční společnosti k odst. 1 písm. b) Vyhlášky**

Fond obhospodařuje ČP INVEST investiční společnost, a.s.,  
Společnost je zapsána v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze,  
odd. B, vl. 1031  
IČ: 43 87 37 66, DIČ: CZ 699 001 273  
Sídlo: 140 21 Praha 4, Na Pankráci 1658/121  
Tel.: +420 545 596 104 Fax: +420 241 400 917  
Infolinka: 844 11 11 21  
E-mail: [info@cpinvest.cz](mailto:info@cpinvest.cz) Internetová adresa: [www.cpinvest.cz](http://www.cpinvest.cz) , [www.cpinvest.eu](http://www.cpinvest.eu)

**(b) Údaje o svěření obhospodařování majetku Fondu k odst. 1 písm. c) Vyhlášky**

Celý majetek Fondu je svěřen do obhospodařování společnosti:  
Generali PPF Asset Management a.s.,  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 5073,  
IČ: 256 29 123,  
Sídlo: Praha 6, Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 41,  
která poskytuje podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu,  
ve znění pozdějších předpisů:  
a) hlavní investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby, obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj, upisování nebo umisťování emisí investičních nástrojů,  
b) a doplňkové investiční služby správa investičních nástrojů, úschova investičních nástrojů, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností nebo převodů podniků, poradenská činnost týkající se investování do investičních nástrojů.

**(c) Údaje o depozitáři a osobě zajišťující úschovu majetkových hodnot Fondu k odst. 1 písm. d) a e) Vyhlášky**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka,  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. A, vl. 8514,  
IČ: 604 33 566,  
Sídlo: Praha 1, Jungmannova č.or.34/č.p.750, PSČ 110 00.

FOND PENĚŽNÍHO TRHU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,  
A.S.  
ISIN 770010000410 IČ 90040286

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

Depozitář zajišťuje úschovu majetkových hodnot Fondu.

**(d) Údaje o obchodnících s cennými papíry** k odst. 1 písm. f) Vyhlášky

PPF banka a.s.  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 1834,  
IČ: 471 16 129,  
Sídlo: Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ 160 41.

**(e) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech** k odst. 1 písm. i) Vyhlášky

Společnost jménem Fondu není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu.

**(f) Údaje o vývoji hodnoty podílového listu** k odst. 1 písm. h) Vyhlášky

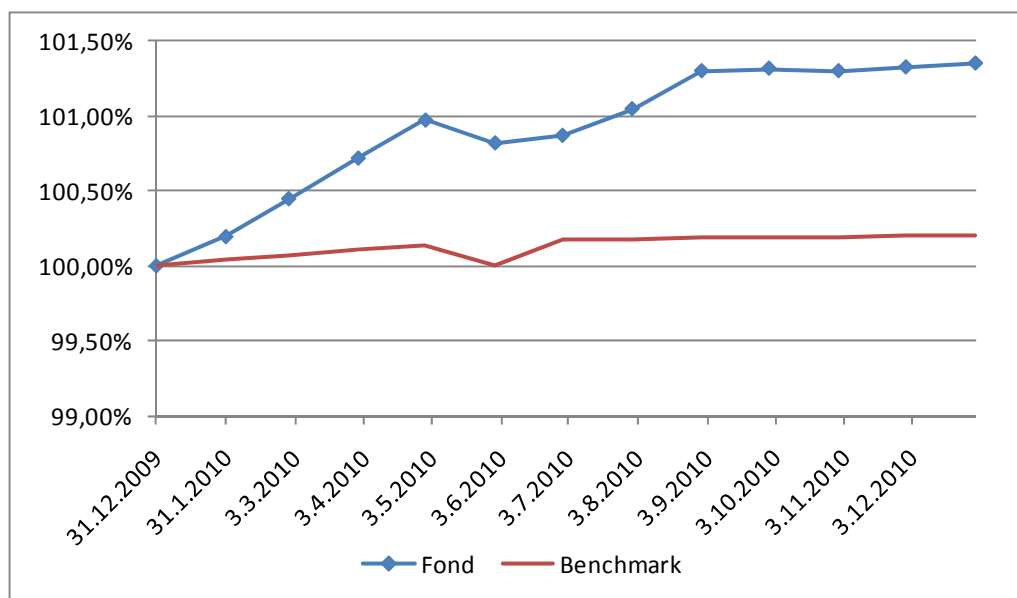
Celkový výnos fondu za rok 2010 dosáhl solidní výnos na úrovni 1,35 %. Vzhledem k tomu, že celý rok byl ve znamení historicky nejnižších sazeb (0,75 %), lze považovat tento výsledek za velmi solidní. Zatímco pohyby na krátkém konci výnosové křivky byly vzhledem ke stabilitě sazeb relativně malé, volatilita rizikové přírážky vyjádřená korporátními spready byla výrazně vyšší. Hlavní událostí na dluhopisových trzích byl bezesporu vývoj dluhové krize v eurozóně. V první polovině roku dluhová krize se nejprve do potíží dostalo Řecko, které bylo nuceno mezinárodní instituce požádat o finanční pomoc a ve druhé polovině roku se pak do obdobné situace dostalo Irsko. V segmentu korporátních dluhopisů tak došlo kvůli dluhové krizi během sledovaného období k výraznému rozdílu ve vývoji jednotlivých částí tohoto trhu. Riziková prémie nefinančních titulů se slabší vazbou na ekonomiky "evropské periferie" (cyklická i necyklická jména) klesala, naopak problémy přetrvávaly u evropských finančních společností. V majetku fondu v průběhu roku rostl podíl investic ve státních dluhopisech, naopak klesaly investice do státních pokladničních poukázek a stejně tak podíl ve firemních dluhopisech, jejichž váha dosahovala v závěru roku 21 % portfolia fondu.

FOND PENĚŽNÍHO TRHU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,  
A.S.  
ISIN 770010000410 IČ 90040286

#### POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

Graf: Výkonnost Fondu peněžního trhu v roce 2010



#### Investiční strategie a výhled na rok 2011

I když v roce 2011 bude bezpochyby pokračovat ekonomického oživení, zůstanou úrokové sazby v podstatě celý rok velmi nízké. Podle našeho názoru nebude ČNB chtít spěchat se zpřísnění měnové politiky, a v tak v prvním čtvrtletí ponechá sazby beze změny. Nicméně sdílíme názor, že kombinace vyšší než očekávané inflace a lepšího výkonu české ekonomiky dotlačí ČNB k tomu, aby ve druhém čtvrtletí přikročila ke zvýšení svých úrokových sazeb a zahájila tak cyklus postupného zpřísnování své měnové politiky. O směru korporátních spreadů se bude rozhodovat především v Evropě, která se potýká s neutěšenou fiskální situací. Podle našeho názoru nepřekvapí pohyb defaultní míry, a pokud se ekonomické podmínky budou i nadále normalizovat, bude se postupně snižovat pravděpodobnost extrémních scénářů, což v konečném důsledku povede k poklesu rizikových premií, které jsou stále relativně vysoko. Střednědobý výhled pro korporátní dluhopisy tak považujeme za příznivý. Při výběru dluhopisů budeme samozřejmě preferovat emitenty s dobrou finanční situací a investičním ratingem.

## OFZ (ČNB) 30-02      Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

## Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt;   Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKl ~ DOFO30\_11

	@	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	1 478 265
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	1233283280
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	1,198600
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	0,014371
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	1,22
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	-172,72
Průměrná měsíční výkonnost	9	0,11
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	0,13
Ukazatel BETA	11	5,237



## OFZ (ČNB) 30-02      Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 2 &gt;    Výše nákladů za správu fondu ~ DOFO30\_12

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	8 747
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	1 008
Poplatky za audit	4	127
Přirážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	5	
Srážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	6	
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	7	
Poplatky obchodníkovi s CP	8	
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	

OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 3 &gt; Vydané a odkoupené podílové listy v OPF ~ DOFO30 21

	@	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	1459352178
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	1 741 768
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	1194246091
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	1 425 072

OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKI

31.12.2010

Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 4 &gt; Klasifikace fondu kolektivního investování ~ DOFO30\_31

	Specifikace fondů FKI	Kategorie FKI	Klasifikace fondů podle majetku v portfoliu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
@	1	2	3	4	5
1	Otevřený podílový fond	Standardní fond	Fond peněžního trhu	Veřejně přístupné fondy	90040286

## OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI 31.12.2010

Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 2 &gt; Dluhové CP v majetku fondu ~ DOFO31\_12

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Investiční limit 1	Investiční limit 2	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
@	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	SD VAR 04/12	CZ0001002505	CZ	024	078	096	172 062	173 398	17000	170 000	0,00%
3	SD CZGB2.8 09/16/13	CZ0001002729	CZ	024	078	096	141 317	145 087	14000	140 000	0,00%
4	SPP 52 T 5 mld 27/05/2011	CZ0001002844	CZ	045	088	096	98 925	99 514	100	100 000	0,00%
5	SD 3,55 10/12	CZ0001001887	CZ	024	078	096	78 756	83 292	8000	80 000	0,00%
6	SPP 52 T 6 mld 10/06/2011	CZ0001002885	CZ	045	088	096	59 278	59 667	60	60 000	0,00%
7	SD 4,10 11/04/11	CZ0001002158	CZ	024	078	096	49 913	51 830	5000	50 000	0,00%
8	SPP 39T 7mld 02/07	CZ0001002901	CZ	045	088	096	49 557	49 876	50	50 000	0,00%
9	SD VAR 10/16	CZ0001002331	CZ	024	078	096	42 180	44 779	4500	45 000	0,00%
10	SD CZGB 3,4 01/09/2015	CZ0001002737	CZ	024	078	096	40 342	41 530	4000	40 000	0,00%
11	ČEZ AS CO Float 21/12/2012	XS0473872306	CZ	024	074	096	40 500	40 499	27	40 500	0,00%
12	SLOVGB Float 14/10/2013	SK4120007527	SK	024	078	096	24 559	24 666	1000000	25 060	0,00%
13	ERSTBK Float 13	AT000B004973	AT	024	074	096	24 000	23 864	12000	24 000	0,00%
14	ROYAL BK SCOTLND RBS 3,02 04/22/13	XS0504445387	GB	024	074	096	22 500	22 385	15	22 500	0,00%
15	ING BANK Float 10/11/2012	XS0558171202	NL	024	074	096	22 000	21 827	44	22 000	0,00%
16	Česká Spořitelna 3,5 18/12/2012	CZ0003702268	CZ	024	074	096	21 111	21 181	14	21 000	0,00%
17	SD GOV 3,70 16/06/2013	CZ0001000814	CZ	024	078	096	20 170	21 127	2000	20 000	0,00%
18	SD REPUBLIC OF HUNGARY FLOAT 21/11/2012	XS0234096237	HU	024	078	096	21 400	21 109	900	22 554	0,00%
19	SBERRU 5.93 14/11/11	XS0274505808	LU	024	074	096	19 573	19 585	1000	18 751	0,00%
20	Slovenská elektrárny 5,625 24/06/2011	XS0194297502	NL	024	074	096	19 440	19 565	750	18 795	0,00%
21	HL.M. PRAHA VAR 05/11	CZ0001500094	CZ	024	074	096	16 971	16 996	17	17 000	0,00%
22	GAZPRU 7,51 31/07/2013	XS0379583015	LU	024	074	096	15 501	15 901	750	14 063	0,00%

OFZ (ČNB) 31-02    Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl

31.12.2010

Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 5 &gt; Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN ~ DOFO31\_31

	@	1
Rating 1. stupně	1	90 076
Rating 2. stupně	2	1 043 020
Rating 3. stupně	3	
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	

## OFZ (ČNB) 32\_02 Skladba majetku v portfoliu FKI

31.12.2010

## Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Skladba majetku standardního fondu ~ DOFO32\_11

	@	1
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) zákona	1	924 040
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	924 040
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 2 zák.	3	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 3 zák.	4	
Investiční CP podle § 26 odst. 1 písm. b) zákona	5	
CP vydané stand. fondem p. § 26 odst. 1 písm. c) zákona	6	
CP vydané spec. fondem p. § 26 odst. 1 písm. d) zákona	7	
Vklady u bank podle § 26 odst. 1 písm. e) zákona	8	357 703
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	10	1 947
Nástroje peněžního trhu podle § 26 odst. 1 písm. h) zákona	11	209 057
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. i) zákona	12	

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

## Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Bilanční aktiva FKI ~ ROFO10\_11

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Aktiva celkem	1	1 493 269	1 223 003
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	357 703	173 170
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	47 303	63 170
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	310 400	110 000
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8		
Dluhové cenné papíry	9	1 133 097	1 049 789
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	829 460	631 469
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	303 637	418 320
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	0	0
Akcie	13		
Podílové listy	14		
Ostatní podíly	15		
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16		
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	0	0
Zřizovací výdaje	18		
Goodwill	19		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20		
Dlouhodobý hmotný majetek	21	0	0
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23		
Ostatní aktiva	24	2 462	43
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26	7	1

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

## Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 2 &gt; Bilanční pasiva FKI ~ ROFO10\_21

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Pasiva celkem	1	1 493 269	1 223 003
Závazky vůči bankám	2	0	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	0	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7		
Ostatní pasiva	8	14 656	77 886
Výnosy a výdaje příštích období	9	347	140
Rezervy	10	0	0
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13		
Podřízené závazky	14		
Základní kapitál	15	0	0
Splacený základní kapitál	16		
Vlastní akcie	17		
Emisní ážio	18		
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	0	0
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20		
Ostatní rezervní fondy	21		
Ostatní fondy ze zisku	22		
Rezervní fond na nové ocenění	23		
Kapitálové fondy	24	1 396 157	1 075 742
Oceňovací rozdíly	25	0	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28		
Ostatní oceňovací rozdíly	29		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	65 283	35 218
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	16 826	34 017



OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 3 &gt; Podrozvahová aktiva a pasiva FKI ~ ROFO10\_31

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1		
Poskytnuté zástavy	2		
Pohledávky ze spotových operací	3		
Pohledávky z pevných termínových operací	4	203 865	124 120
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	1 478 265	1 144 977
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12	201 925	124 385
Závazky z opcí	13		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		

## OFZ (ČNB) 20-02 Výkaz zisku a ztráty FKl

31.12.2010

## Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKl ~ VYFO20\_11

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
	@	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	1 324	1 634
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2		
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1 324	1 634
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5	0	0
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7		
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	-762	-619
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	26 968	41 649
Ostatní provozní výnosy	11	77	25
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	-9 884	-6 791
Náklady na pracovníky	14	0	0
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	-9 884	-6 791
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20		
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	21		
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	24		
Rozpuštění ostatních rezerv	25		
Tvorba a použití ostatních rezerv	26		
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27		
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	17 723	35 898
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	-897	-1 882
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	16 826	34 016

## ***Zpráva nezávislého auditora***

### **Podílníkům Fondu korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku Fondu korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. se sídlem Na Pankráci 1658/121, Praha 4 (dále „Fond“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2010, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2010 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

#### *Odpovědnost představenstva ČP INVEST investiční společnosti, a.s. za účetní závěrku*

Představenstvo ČP INVEST investiční společnosti, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

#### *Úloha auditora*

Naší úlohou je vydat na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika  
Tel.: +420 251 151 111, fax: +420 251 156 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)*

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

(c) 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PwC" je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.



**Podílníci Fondu korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

**Zpráva nezávislého auditora**

### *Úloha auditora (pokračování)*

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

### *Výrok*

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2010 a jeho hospodaření za rok 2010 v souladu s českými účetními předpisy.

9. března 2011

A handwritten signature in blue ink, reading 'PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.'.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink, reading 'Ing. Petr Kříž'.

Ing. Petr Kříž  
statutární auditor, oprávnění č. 1140

**Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond**  
**ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
 Sídlo: Na Pankráci 1658/121, Praha 4  
 Právní forma: otevřený podílový fond  
 Předmět podnikání: kolektivní investování  
 Datum sestavení: 9. března 2011

## ROZVAHA K 31. PROSINCI 2010

<u>Aktiva:</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>214 586</b>	<b>175 655</b>
v tom: a) splatné na požádání		62 514	101 655
b) ostatní pohledávky		152 072	74 000
<b>Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami</b>	4	<b>1 792 502</b>	<b>1 523 906</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	5	<b>6 244</b>	<b>8 046</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>		<b>3</b>	<b>5</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b><u>2 013 335</u></b>	<b><u>1 707 612</u></b>
<u>Pasiva:</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
<b>Ostatní pasiva</b>	6	<b>31 194</b>	<b>63 889</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>		<b>702</b>	<b>190</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	7	<b>1 538 844</b>	<b>1 219 553</b>
<b>Nerozdělený zisk z předchozích období</b>		<b>297 362</b>	<b>0</b>
<b>Zisk za účetní období</b>		<b><u>145 233</u></b>	<b><u>423 980</u></b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b><u>2 013 335</u></b>	<b><u>1 707 612</u></b>

## PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2010

	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
Pohledávky z pevných termínových operací	13	1 320 204	1 525 046
Hodnoty předané k obhospodařování	8	1 981 439	1 643 533
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b><u>3 301 643</u></b>	<b><u>3 168 579</u></b>
Závazky z pevných termínových operací	13	1 315 956	1 567 930
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b><u>1 315 956</u></b>	<b><u>1 567 930</u></b>

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

	<u>Poznámka</u>	<u>2010</u> tis. Kč	<u>2009</u> tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	90	332
Náklady na poplatky a provize		- 1 089	- 1 057
Zisk z finančních operací	10	191 477	462 527
Ostatní provozní výnosy		33	16
Správní náklady	11	- 37 623	- 27 345
Rozpuštění opravných položek		<u>0</u>	<u>224</u>
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>152 888</b>	<b>434 697</b>
<b>Daň z příjmů</b>	12	<b><u>- 7 655</u></b>	<b><u>- 10 717</u></b>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>		<b><u>145 233</u></b>	<b><u>423 980</u></b>

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

	<u>Poznámka</u>	<u>Kapitálové fondy</u> tis. Kč	<u>Zisk/(ztráta)</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<b>Zůstatek k 1. lednu 2009</b>		<b>1 058 628</b>	<b>- 126 617</b>	<b>932 011</b>
Čistý zisk za účetní období	7	0	423 980	423 980
Úhrada ztráty z fondů	7	- 126 617	126 617	0
Prodeje podílových listů	7	730 159	0	730 159
Odkupy podílových listů	7	<u>- 442 617</u>	<u>0</u>	<u>- 442 617</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2009</b>		<b>1 219 553</b>	<b>423 980</b>	<b>1 643 533</b>
Čistý zisk za účetní období	7	0	145 233	145 233
Převody do fondů	7	126 618	- 126 618	0
Prodeje podílových listů	7	740 580	0	740 580
Odkupy podílových listů	7	<u>- 547 907</u>	<u>0</u>	<u>- 547 907</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2010</b>		<b><u>1 538 844</u></b>	<b><u>442 595</u></b>	<b><u>1 981 439</u></b>

**FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., dříve THESAURUS uzavřený podílový fond KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny (dále jen "Fond") byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. na základě rozhodnutí MF ČR ze dne 6. října 1993 jako uzavřený podílový fond. Dne 15. listopadu 2001 nabyla právní moci změna statutu Fondu. K tomuto dni došlo ke změně názvu Fondu a k přeměně na otevřený podílový fond.

K 7. srpnu 2004 došlo ke sloučení fondů s Českým otevřeným podílovým fondem ČP INVEST investiční společnost, a.s. a Moravskoslezským otevřeným podílovým fondem ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů. Fond byl do 15. listopadu 2001 růstový fond zaměřený zejména na investice do strategických, klíčových a stabilních společností a odvětví s dlouhodobou perspektivou. Novým statutem Fondu bylo zaměření změněno na korporátní dluhopisový fond.

Benchmarkem Fondu je index složený z následujících dílčích složek:

- iBoxx USD Eurodollar Corporates 1-3Y Total Return – 50%,
- Deutsche Banc DBIQ NAHY 1-5 Y Level Local – 40%,
- 1týdenní PRIBID – 10%.

Referenční portfolio Fondu se skládá převážně z korporátních (podnikových) dluhopisů, v menší míře však nejsou vyloučeny ani municipální dluhopisy, státní dluhopisy a dluhopisy vydané nadnárodními institucemi.

Organizační struktura

Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána správcem podílového fondu ČP INVEST investiční společností a.s. (dále jen „Společnost“). O stavu a pohybu majetku Fondu účtuje Společnost odděleně od svého majetku a majetku v ostatních podílových fondech. Fond nemá žádné zaměstnance. Funkci depozitáře Fondu vykonává Deutsche Bank Aktiengesellschaft, organizační složka v České republice (dále jen „Depozitář“).

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY

### (a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována.

### (b) Okamžik uskutečnění účetního případu

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace. Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

### (c) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.



PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(d) Reálná hodnota cenných papírů**

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika.

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

**(e) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů**

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování.

Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako zisk nebo ztráta z finančních operací.

**(f) Finanční deriváty a zajišťování**

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť tyto deriváty i zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(f) Finanční deriváty a zajišťování (pokračování)**

Finanční deriváty zahrnující měnové obchody jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

**(g) Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu s využitím lineární metody v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne a neobsahují úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (poznámka 2(e)).

**(h) Pohledávky**

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(i) Odložená daň**

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

**(j) Spřízněné strany**

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámkách 6, 7, 8 a 11.

**(k) Následné události**

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

**FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	62 514	101 655
Termínové vklady u bank	<u>152 072</u>	<u>74 000</u>
	<u>214 586</u>	<u>175 655</u>

**4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY**

<u>Dluhopisy obchodované na zahraničním trhu cenných papírů</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Vydané finančními institucemi	713 021	540 729
Vydané nefinančními institucemi	<u>1 079 481</u>	<u>983 177</u>
Dluhové cenné papíry k obchodování celkem	<u>1 792 502</u>	<u>1 523 906</u>

**5 OSTATNÍ AKTIVA A OPRAVNÉ POLOŽKY**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (poznámka 13(b))	6 244	0
Pohledávky z cenných papírů	0	6 088
Ostatní pohledávky	<u>0</u>	<u>1 958</u>
	<u>6 244</u>	<u>8 046</u>

Ostatní aktiva k 31. prosinci 2010 a 2009 nezahrnují žádné pohledávky vůči spřízněným stranám.

Změnu stavu opravných položek k ostatním aktivům lze analyzovat následovně:

<u>Ostatní aktiva</u>	tis. Kč
K 1. lednu 2009	2 358
Použití na odpis	- 2 134
Rozpuštění	<u>- 224</u>
K 31. prosinci 2009 a 2010	<u>0</u>

**FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**6 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (poznámka 13(b))	20 574	43 480
Ostatní závazky	1 272	400
Závazky ke státnímu rozpočtu	2 284	10 717
Dohadné účty pasivní	437	650
Závazky vůči podílníkům	<u>6 627</u>	<u>8 642</u>
	<u>31 194</u>	<u>63 889</u>
<u>Závazky vůči spřízněným stranám</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Společnost	<u>233</u>	<u>303</u>

**7 VLASTNÍ KAPITÁL**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	1 981 439	1 643 533
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 200 524 124	1 079 198 854
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,6505</u>	<u>1,1523</u>

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

**FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**7 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)**

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

	Nominální hodnota <u>podílových listů</u> tis. Kč	Ažio/disažio <u>podílových listů</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	Kapitálové fondy <u>celkem</u> tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2009	846 885	126 017	85 726	1 058 628
Prodané podílové listy	552 061	178 098	0	730 159
Odkoupené podílové listy	- 319 749	- 122 868	0	- 442 617
Úhrada ztráty z fondů	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 126 617</u>	<u>- 126 617</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2009	1 079 197	181 247	- 40 891	1 219 553
Prodané podílové listy	463 397	277 183	0	740 580
Odkoupené podílové listy	- 342 070	- 205 837	0	- 547 907
Převod zisku do fondů	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>126 618</u>	<u>126 618</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2010	<u>1 200 524</u>	<u>252 593</u>	<u>85 727</u>	<u>1 538 844</u>

**Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami**

	<u>31. prosince 2010</u> tis. ks	<u>31. prosince 2009</u> tis. ks
ČP INVEST investiční společnost, a.s.	29 626	33 514
Česká pojišťovna a.s.	<u>328 774</u>	<u>291 583</u>
	<u>358 400</u>	<u>325 097</u>

**Rozdělení zisku**

Čistý zisk za rok 2009 ve výši 423 980 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku z předchozích období a do kapitálových fondů. Čistý zisk za rok 2010 ve výši 145 233 tis. Kč je navržen k převodu do nerozděleného zisku z předchozích období. Rozdělení zisku za rok 2010 prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

**8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

Majetek Fondu v celkové výši 1 981 439 tis. Kč k 31. prosinci 2010 (2009: 1 643 533 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 11.

**FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z termínových vkladů	88	185
Úroky z bankovních účtů	<u>2</u>	<u>147</u>
	<u>90</u>	<u>332</u>

**10 ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry	222 620	416 748
Deriváty	- 29 077	48 151
Ostatní kurzové rozdíly	<u>- 2 066</u>	<u>- 2 372</u>
	<u>191 477</u>	<u>462 527</u>

**11 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady na audit	713	650
Náklady na obhospodařování Fondu	35 511	25 642
Náklady na služby Depozitáře	1 399	1 052
Ostatní	<u>0</u>	<u>1</u>
	<u>37 623</u>	<u>27 345</u>

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 1,9 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,075% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

**FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**12 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

Daňový náklad zahrnuje:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Splatný daňový náklad	7 647	10 717
Úprava daňového nákladu minulého období	<u>8</u>	<u>0</u>
	<u>7 655</u>	<u>10 717</u>

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	152 888	434 697
Daňově neuznatelné náklady	0	1
Uplatnění daňových ztrát minulých let	<u>0</u>	<u>- 220 356</u>
Daňový základ	152 888	214 342
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	<u>7 647</u>	<u>10 717</u>

**13 FINANČNÍ RIZIKA**

**(a) Tržní riziko**

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na dluhopisových trzích.

Deriváty jsou užívány výhradně k zajišťovacím účelům s cílem snížit nebo vyloučit měnové riziko. Zajišťovací účetnictví není používáno, protože jak zajišťované položky, tak finanční deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou proti oceňovacímu rozdílu, takže je dosahováno přirozeného zajišťovacího efektu.



**FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(a) Tržní riziko (pokračování)**

**Členění aktiv podle zeměpisných segmentů**

<u>31. prosince 2010</u>	<u>Tuzemsko</u>	<u>Evropská unie</u>	<u>USA</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	214 586	0	0	0	214 586
Dluhové cenné papíry	0	1 009 309	17 184	766 009	1 792 502
Ostatní aktiva	6 244	0	0	0	6 244
Náklady a příjmy příštích období	<u>3</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3</u>
Aktiva celkem	<u>220 833</u>	<u>1 009 309</u>	<u>17 184</u>	<u>766 009</u>	<u>2 013 335</u>

<u>31. prosince 2009</u>	<u>Tuzemsko</u>	<u>Evropská unie</u>	<u>USA</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	175 655	0	0	0	175 655
Dluhové cenné papíry	0	717 508	17 565	788 833	1 523 906
Ostatní aktiva	1 958	0	0	6 088	8 046
Náklady a příjmy příštích období	<u>5</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5</u>
Aktiva celkem	<u>177 618</u>	<u>717 508</u>	<u>17 565</u>	<u>794 921</u>	<u>1 707 612</u>

**(b) Finanční deriváty k obchodování**

<b>Měnové forwardy a swapy</b>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Podrozkahové pohledávky z měnových derivátů	1 320 204	1 525 046
Podrozkahové závazky z měnových derivátů	1 315 956	1 567 930
Kladná reálná hodnota měnových derivátů (poznámka 5)	6 244	0
Záporná reálná hodnota měnových derivátů (poznámka 6)	<u>- 20 574</u>	<u>- 43 480</u>
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	<u>- 14 330</u>	<u>- 43 480</u>

Měnové deriváty byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

(b) Finanční deriváty k obchodování (pokračování)

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o nominálních a pomyslných jistínách a reálných hodnotách otevřených finančních derivátů Fondu. Tyto deriváty jsou použity k zajištění rizik. Vzhledem k tomu, že poskytují přirozené zajištění, Fond nepoužívá zajišťovací účetnictví.

Pomyslné jistiny, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykazanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. V souladu se statutem Fondu, vedení Společnosti stanovuje limity angažovanosti podle měn v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou denně sledovány.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových krátkých a dlouhých pozicích.

<u>31. prosince 2010</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>CZK</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	849	34 608	179 129	214 586
Dluhové cenné papíry	293 821	1 498 681	0	1 792 502
Ostatní aktiva	0	0	6 244	6 244
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3</u>	<u>3</u>
	<u>294 670</u>	<u>1 533 289</u>	<u>185 376</u>	<u>2 013 335</u>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	0	0	31 194	31 194
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>702</u>	<u>702</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>31 896</u>	<u>31 896</u>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b>294 670</b>	<b>1 533 289</b>	<b>153 480</b>	<b>1 981 439</b>
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic</b>	<b><u>- 376 404</u></b>	<b><u>- 943 800</u></b>	<b><u>1 315 956</u></b>	<b><u>- 4 248</u></b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b><u>- 81 734</u></b>	<b><u>589 489</u></b>	<b><u>1 469 436</u></b>	<b><u>1 977 191</u></b>

**FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(c) Měnové riziko (pokračování)**

<u>31. prosince 2009</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>CZK</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	1 086	76 653	97 916	175 655
Dluhové cenné papíry	210 045	1 313 861	0	1 523 906
Ostatní aktiva	0	6 088	1 958	8046
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5</u>	<u>5</u>
	<u>211 131</u>	<u>1 396 602</u>	<u>99 879</u>	<u>1 707 612</u>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	0	0	63 889	63 889
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>190</u>	<u>190</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>64 079</u>	<u>64 079</u>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b>211 131</b>	<b>1 396 602</b>	<b>35 800</b>	<b>1 643 533</b>
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic</b>	<b>- 195 841</b>	<b>- 1 372 090</b>	<b>1 525 046</b>	<b>- 42 885</b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b><u>15 290</u></b>	<b><u>24 512</u></b>	<b><u>1 560 846</u></b>	<b><u>1 600 648</u></b>

**(d) Úrokové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

(d) Úrokové riziko (pokračování)

	Do 31. prosince 2010	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	214 586	0	0	0	0	214 586
Dluhové cenné papíry	63 789	217 428	1 228 801	282 484	0	1 792 502
Ostatní aktiva	0	0	0	0	6 244	6 244
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	3	3
	<u>278 375</u>	<u>217 428</u>	<u>1 228 801</u>	<u>282 484</u>	<u>6 247</u>	<u>2 013 335</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	31 194	31 194
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	702	702
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>31 896</u>	<u>31 896</u>
<b>Čistá výše aktiv / pasiv</b>	<b><u>278 375</u></b>	<b><u>217 428</u></b>	<b><u>1 228 801</u></b>	<b><u>282 484</u></b>	<b><u>- 25 649</u></b>	<b><u>1 981 439</u></b>
	Do 31. prosince 2009	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	175 655	0	0	0	0	175 655
Dluhové cenné papíry	113 768	77 630	1 157 830	174 678	0	1 523 906
Ostatní aktiva	0	0	0	0	8 046	8 046
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	5	5
	<u>289 423</u>	<u>77 630</u>	<u>1 157 830</u>	<u>174 678</u>	<u>8 051</u>	<u>1 707 612</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	63 889	63 889
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	190	190
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>64 079</u>	<u>64 079</u>
<b>Čistá výše aktiv / pasiv</b>	<b><u>289 423</u></b>	<b><u>77 630</u></b>	<b><u>1 157 830</u></b>	<b><u>174 678</u></b>	<b><u>- 56 028</u></b>	<b><u>1 643 533</u></b>

**FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**13 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(e) Riziko likvidity**

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu, výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout, a proto není vykázán v následující tabulce. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

<u>31. prosince 2010</u>	<u>Do</u> <u>3 měsíců</u> tis. Kč	<u>3 - 12</u> <u>měsíců</u> tis. Kč	<u>1 - 5 let</u> tis. Kč	<u>Více než</u> <u>5 let</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	214 586	0	0	0	214 586
Dluhové cenné papíry	63 789	217 428	1 228 801	282 484	1 792 502
Ostatní aktiva	6 244	0	0	0	6 244
Náklady a příjmy příštích období	<u>3</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3</u>
	<u>284 622</u>	<u>217 428</u>	<u>1 228 801</u>	<u>282 484</u>	<u>2 013 335</u>
<b>Pasiva</b>					
Ostatní pasiva	31 194	0	0	0	31 194
Výnosy a výdaje příštích období	<u>702</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>702</u>
	<u>31 896</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>31 896</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>252 726</u></b>	<b><u>217 428</u></b>	<b><u>1 228 801</u></b>	<b><u>282 484</u></b>	<b><u>1 981 439</u></b>

**FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**13 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(e) Riziko likvidity (pokračování)**

<u>31. prosince 2009</u>	<u>Do</u> <u>3 měsíců</u> tis. Kč	<u>3 - 12</u> <u>měsíců</u> tis. Kč	<u>1 - 5 let</u> tis. Kč	<u>Více než</u> <u>5 let</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	175 655	0	0	0	175 655
Dluhové cenné papíry	113 768	77 630	1 157 830	174 678	1 523 906
Ostatní aktiva	8 046	0	0	0	8 046
Náklady a příjmy příštích období	<u>5</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5</u>
	<u>297 474</u>	<u>77 630</u>	<u>1 157 830</u>	<u>174 678</u>	<u>1 707 612</u>
<b>Pasiva</b>					
Ostatní pasiva	63 889	0	0	0	63 889
Výnosy a výdaje příštích období	<u>190</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>190</u>
	<u>64 079</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>64 079</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>233 395</u></b>	<b><u>77 630</u></b>	<b><u>1 157 830</u></b>	<b><u>174 678</u></b>	<b><u>1 643 533</u></b>

**14 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné jiné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2010.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce



9. března 2011

Ing. Michal Maďar

FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, A.S.  
ISIN CZ0008471786 IČ 60167661

## POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## INFORMAČNÍ POVINNOST

Ve smyslu ust. § 5 vyhl. č. 603/2006 Sb., o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen „Vyhláška“) uvádí Fond:

### (a) Údaje o investiční společnosti k odst. 1 písm. b) Vyhlášky

Fond obhospodařuje ČP INVEST investiční společnost, a.s.,  
Společnost je zapsána v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze,  
odd. B, vl.1031  
IČ: 43 87 37 66, DIČ: CZ 699 001 273  
Sídlo: 140 21 Praha 4, Na Pankráci 1658/121  
Tel.: +420 545 596 104 Fax: +420 241 400 917  
Infolinka: 844 11 11 21  
E-mail: [info@cpinvest.cz](mailto:info@cpinvest.cz) Internetová adresa: [www.cpinvest.cz](http://www.cpinvest.cz) , [www.cpinvest.eu](http://www.cpinvest.eu)

### (b) Údaje o svěření obhospodařování majetku Fondu k odst. 1 písm. c) Vyhlášky

Celý majetek Fondu je svěřen do obhospodařování společnosti:  
Generali PPF Asset Management a.s.,  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 5073,  
IČ: 256 29 123,  
Sídlo: Praha 6, Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 41,  
která poskytuje podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu,  
ve znění pozdějších předpisů:  
a) hlavní investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních  
nástrojů, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby,  
obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, obhospodařování majetku  
zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční  
nástroj, upisování nebo umisťování emisí investičních nástrojů,  
b) a doplňkové investiční služby správa investičních nástrojů, úschova investičních  
nástrojů, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s  
tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn  
společností nebo převodů podniků, poradenská činnost týkající se investování do  
investičních nástrojů.

### (c) Údaje o depozitáři a osobě zajišťující úschovu majetkových hodnot Fondu k odst. 1 písm. d) a e) Vyhlášky

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka,  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. A, vl. 8514,  
IČ: 604 33 566,  
Sídlo: Praha 1, Jungmannova č.or.34/č.p.750, PSČ 110 00.  
Depozitář zajišťuje úschovu majetkových hodnot Fondu.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**(d) Údaje o obchodnících s cennými papíry** k odst. 1 písm. f) Vyhlášky

PPF banka a.s.  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 1834,  
IČ: 471 16 129,  
Sídlo: Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ 160 41.

**(e) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech** k odst. 1 písm. i) Vyhlášky

Společnost jménem Fondu není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu.

**(f) Údaje o vývoji hodnoty podílového listu** k odst. 1 písm. h) Vyhlášky

Uplynulý rok 2010 byl pro Fond korporátních dluhopisů devátým rokem v jeho novodobé historii. Po otevření koncem roku 2001 a postupném snížení výstupních poplatků na nulu, začal fond fungovat jako otevřený podílový fond s výhradním zaměřením na korporátní dluhopisy a vyplnil tak mezeru na trhu českých fondů. Dalším mezníkem byl rok 2004, kdy fond změnou statutu vyhověl zvýšeným požadavkům regulace ve smyslu přeměny ze speciálního na standardní. Posledním mezníkem bylo sloučení s Fondem státních dluhopisů v roce 2006.

Během minulého roku působila na finanční trhy celá řada příznivých faktorů (např. další zlepšování makroekonomických indikátorů, pozitivní překvapení na straně firemních zisků, pokles defaultních měř firemních dluhopisů), takže firemní dluhopisy napříč regiony i sektory výrazně posílily a kreditní výnosové spready firemní dluhopisů poklesly. V průběhu roku se však vyskytly i negativní vlivy. Prvním z nich je tzv. sovereign krize zemí jižního křídla EU (nadměrné deficity rozpočtu a/nebo státní dluh), které opakovaně (jednotlivé země – Řecko, Irsko byly nuceny požádat o finanční pomoc) způsobovaly nervozitu investorů s odpovídajícími důsledky pro riziková aktiva obecně. Přes bolestné fiskální úspory není situace dosud uspokojivě vyřešena. Emerging Markets přes absenci problémů zadluženosti byly v závěru roku zase postiženy akcelerující inflací v důsledku rostoucích cen komodit a silné domácí poptávky. Je zřejmé, že kromě Číny budou ke zvyšování úrokových sazeb nuceny přistoupit i další země. Zvyšování úrokových sazeb se pomalu blíží i v rozvinutých ekonomikách, na což v závěru roku zareagovaly dlouhodobé státní dluhopisy (USD, EUR i CZK) poklesem a přibrzdily růst firemních dluhopisů.

Během roku jsme konzistentně pokračovali v naplňování investiční strategie, tzn. investování volných prostředků fondu do likvidních dluhopisů fundamentálně silných firem. K 31. 12. 2010 činil podíl dluhopisů v majetku fondu 90 %, z toho 76 % v USD a 15 % v EUR. Měnové riziko bylo po celou dobu zajišťováno měnovými swapy v

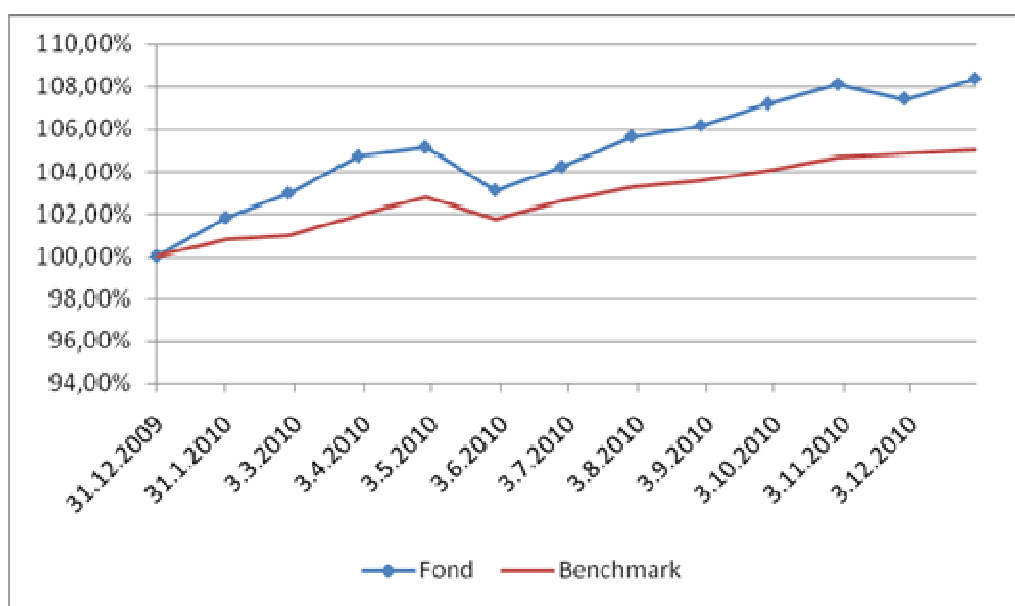


## **POPISNÁ ČÁST**

### **ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

míře blízké 100 %, což přispělo ke snížení volatility. Z regionálního členění je největší podíl portfolia investován do dluhopisů ruských (z části kvazistátních firem), dále jsou zastoupeny dluhopisy z Kazachstánu, Maďarska, Rumunska Číny, Brazílie a dalších zemí, z toho cca 46 % neinvestičního ratingu. Fond tak v minulém roce vzrostl o 8,37 %, čímž navázal na vynikající výsledek z předchozího roku.

Graf: Výkonnost Fondu korporátních dluhopisů v roce 2010



### Investiční strategie a výhled na rok 2011

Pro stanovení investiční taktiky na rok 2011 vycházíme z predikcí zahrnující zejména:

- pokračování růstu světových ekonomik,
- dosud nedořešenou situaci nadměrné zadluženosti zemí z periferie eurozóny,
- dobrou situaci firemního sektoru doprovázeného dalším poklesem defaultních sazeb,
- riziko dalšího nárůstu cen komodit, které může ve svém důsledku urychlit zvyšování úrokových sazeb.

Základní myšlenky investiční strategie zůstanou zachovány, tzn., že budeme udržívat diverzifikované portfolio dluhopisů fundamentálně zdravých firem (s příznivou kombinací ziskovosti, zadluženosti, cash-flow a dalších aspektů majících vliv na splacení dluhopisu, nebo zajištěnou státní pomocí v případě potřeby) s cílem předejít kreditním problémům a profitovat z dosud atraktivních kreditních spreadů, zejména s v porovnání s relativně nízkými výnosy bezrizikových dluhopisů. U dluhopisů neinvestičního ratingu budeme pro dodatečné omezení kreditního rizika

**FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, A.S.  
ISIN CZ0008471786 IČ 60167661**

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

preferovat emise kratších splatností. Měnové riziko bude nadále zajišťováno v míře blízké 100 %.

## OFZ (ČNB) 30-02      Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

## Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt;   Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKl ~ DOFO30\_11

	@	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	1 981 439
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	1200524124
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	1,650500
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	0,127351
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	8,36
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	93,68
Průměrná měsíční výkonnost	9	0,68
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	1,00
Ukazatel BETA	11	2,179

## OFZ (ČNB) 30-02      Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 2 &gt;    Výše nákladů za správu fondu ~ DOFO30\_12

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	35 511
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	1 399
Poplatky za audit	4	713
Přirážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	5	
Srážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	6	
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	7	
Poplatky obchodníkovi s CP	8	
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	

**OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl    31.12.2010**  
**Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
**< 3 > Vydané a odkoupené podílové listy v OPF ~ DOFO30 21**

	@	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	463395297
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	740 579
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	342070027
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	547 907

OFZ (ČNB) 30-02      Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKI      31.12.2010

Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 4 &gt; Klasifikace fondu kolektivního investování ~ DOFO30\_31

	Specifikace fondů FKI	Kategorie FKI	Klasifikace fondů podle majetku v portfoliu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
@	1	2	3	4	5
1	Otevřený podílový fond	Standardní fond	Dluhopisový fond	Veřejně přístupné fondy	60167661

## OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI 31.12.2010

Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 2 &gt; Dluhové CP v majetku fondu ~ DOFO31\_12

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Investiční limit 1	Investiční limit 2	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
@	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	SBRRU 5.499 15 SB CAPITAL SA	XS0524435715	LU	024	074	096	76 554	79 786	4050	75 942	0,00%
3	IEBBNK 6.902 20 VEB FINANCE LTD	XS0524610812	IE	024	074	096	77 897	78 250	3850	72 191	0,00%
4	GAZPRU 8,125 07/14	XS0442348404	LU	024	074	096	72 393	76 444	3500	65 629	0,00%
5	VTB CAPITAL VTB 6,465 03/15	XS0491998133	LU	024	074	096	72 552	74 678	3750	70 316	0,00%
6	EURASIAN DEV. BK 7.375 29/9/2014	XS0454897363	KZ	024	074	096	68 336	72 226	3500	65 629	0,00%
7	RUSSIAN STD BANK 8.625 5/5/2011	XS0253166655	LU	024	074	096	65 691	68 299	3550	66 566	0,00%
8	VIP FIN (VIMPELCOM)	XS0361041550	IE	024	074	096	60 345	61 514	3000	56 253	0,00%
9	DBKAZ 7 3/8 11/13	XS0179958805	KZ	032	074	096	60 127	61 394	3000	56 253	0,00%
10	ALFARU 9,25 24/6/13	XS0371926600	CY	032	074	096	56 613	61 158	3000	56 253	0,00%
11	CITY OF BUCHAREST 4.125 22/6/15	XS0222425471	RO	024	074	096	48 775	59 202	50	62 650	0,00%
12	LUKOIL INTL FINANCE BV	XS0463663442	NL	032	074	096	53 782	57 717	2850	53 440	0,00%
13	GAZPROMBANK 6,5 23/09/2015	XS0230577941	IE	024	074	096	55 872	57 046	2900	54 378	0,00%
14	SHIMAO PROPERTY VAR 1/12/2011	USG81043AA25	KY	032	074	096	51 699	55 137	3000	56 253	0,00%
15	OTP BANK SUB L+55 04/03/2015	XS0214084252	HU	024	074	096	33 596	53 317	56	70 168	0,00%
16	HCFB 11.75 11/8/2011	XS0380161645	LU	024	074	096	45 661	51 156	2515	47 159	0,00%
17	MOL 3.875 5/10/2015	XS0231264275	HU	032	074	096	44 374	49 968	2200	55 132	0,00%
18	ROMANI5 03/18/15	XS0495980095	RO	032	074	096	46 512	47 729	1850	46 361	0,00%
19	NOMOS CAPITAL 9.25 17/12/2012	XS0473293701	IE	024	074	096	42 483	44 709	2250	42 190	0,00%
20	GTB FINANCE BV 8.5 29/1/2012	XS0284750634	AN	032	074	096	41 978	44 670	2250	42 190	0,00%
21	INTNED FLOAT 16	XS0240868793	NL	024	074	096	47 271	44 512	2000	50 120	0,00%
22	CHMFRU 9 1/4 04/14	XS0190490606	LU	024	074	096	42 792	43 593	2050	38 440	0,00%
23	FRIBOI 9.375 02/11	XS0243486957	BR	024	074	096	42 932	42 974	2250	42 190	0,00%
24	KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB	XS0373642585	NL	032	074	096	39 832	42 824	2000	37 502	0,00%
25	EVRAZ 8 7/8 04/13	XS0360055056	LU	024	074	096	40 755	42 103	2050	38 440	0,00%
26	KAZATO6 1/4 05/15	XS0510820011	KZ	024	074	096	42 115	42 059	2100	39 377	0,00%
27	ALROSA FINANCE 8.875 17/11/2014	XS0205828477	LU	024	074	096	38 668	41 735	1970	36 939	0,00%
28	RSHB 7,175 05/13	XS0254887176	LU	024	074	096	33 411	41 358	2050	38 440	0,00%
29	TMENRU 7 1/2 07/16	XS0261906738	LU	032	074	096	36 556	37 521	1750	32 814	0,00%
30	KAZAKHGOLD GROUP 9.375/2013	XS0273371632	JE	024	074	096	35 060	35 593	1900	35 627	0,00%
31	OJSC RUSS AGRIC (RSHB) 15/05/2017	XS0300998779	LU	024	074	096	28 287	28 645	1500	28 127	0,00%
32	KAZAKHSTAN TEMIR 7 11/05/2016	XS0253694755	NL	032	074	096	26 587	27 114	1300	24 376	0,00%
33	GAZPROMBANK 7.933 28/6/2013	XS0372523281	IE	024	074	096	21 736	26 149	1300	24 376	0,00%
34	RURAIL 5.739 17 RZD CAPITAL LTD	XS0499245180	IE	024	074	096	24 321	24 726	1250	23 439	0,00%
35	OTP BANK 5,27 19/9/2016	XS0268320800	HU	032	074	096	17 043	21 910	1000	25 060	0,00%
36	SEVERSTAL OAO 9.75 29/7/2013	XS0376189857	LU	024	074	096	20 956	21 654	1000	18 751	0,00%

OFZ (ČNB) 31-02    Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl

31.12.2010

Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 5 &gt; Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN ~ DOFO31\_31

	@	1
Rating 1. stupně	1	44 512
Rating 2. stupně	2	782 394
Rating 3. stupně	3	930 002
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	35 593



OFZ (ČNB) 32\_02 Skladba majetku v portfoliu FKI

31.12.2010

Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 1 &gt; Skladba majetku standardního fondu ~ DOFO32\_11

	@	1
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) zákona	1	1 792 502
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	1 285 361
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 2 zák.	3	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 3 zák.	4	507 141
Investiční CP podle § 26 odst. 1 písm. b) zákona	5	
CP vydané stand. fondem p. § 26 odst. 1 písm. c) zákona	6	
CP vydané spec. fondem p. § 26 odst. 1 písm. d) zákona	7	
Vklady u bank podle § 26 odst. 1 písm. e) zákona	8	214 586
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	10	-14 330
Nástroje peněžního trhu podle § 26 odst. 1 písm. h) zákona	11	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. i) zákona	12	

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

## Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Bilanční aktiva FKI ~ ROFO10\_11

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Aktiva celkem	1	2 013 335	1 707 612
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	214 586	175 655
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	62 514	101 655
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	152 072	74 000
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8		
Dluhové cenné papíry	9	1 792 502	1 523 906
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10		0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	1 792 502	1 523 906
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	0	0
Akcie	13		
Podílové listy	14		
Ostatní podíly	15		
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16		
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	0	0
Zřizovací výdaje	18		
Goodwill	19		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20		
Dlouhodobý hmotný majetek	21	0	0
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23		
Ostatní aktiva	24	6 244	8 046
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26	3	5

**OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování 31.12.2010**  
**Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
**< 2 > Bilanční pasiva FKI ~ ROFO10\_21**

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	<b>1</b>	<b>2</b>
Pasiva celkem	<b>1</b>	<b>2 013 335</b>	<b>1 707 612</b>
Závazky vůči bankám	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Závazky vůči bankám splatné na požádání	<b>3</b>		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	<b>4</b>		
Závazky vůči nebankovním subjektům	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	<b>6</b>		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	<b>7</b>		
Ostatní pasiva	<b>8</b>	31 194	63 889
Výnosy a výdaje příštích období	<b>9</b>	702	190
Rezervy	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Rezervy na důchody a podobné závazky	<b>11</b>		
Rezervy na daně	<b>12</b>		
Ostatní rezervy	<b>13</b>		
Podřízené závazky	<b>14</b>		
Základní kapitál	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Splacený základní kapitál	<b>16</b>		
Vlastní akcie	<b>17</b>		
Emisní ážio	<b>18</b>		
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	<b>19</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	<b>20</b>		
Ostatní rezervní fondy	<b>21</b>		
Ostatní fondy ze zisku	<b>22</b>		
Rezervní fond na nové ocenění	<b>23</b>		
Kapitálové fondy	<b>24</b>	1 538 844	1 219 553
Oceňovací rozdíly	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	<b>26</b>		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	<b>27</b>		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	<b>28</b>		
Ostatní oceňovací rozdíly	<b>29</b>		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	<b>30</b>	297 362	0
Zisk nebo ztráta za účetní období	<b>31</b>	145 233	423 980

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 3 &gt; Podrozvahová aktiva a pasiva FKI ~ ROFO10\_31

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1		
Poskytnuté zástavy	2		
Pohledávky ze spotových operací	3		
Pohledávky z pevných termínových operací	4	1 320 204	1 525 046
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	1 981 439	1 643 533
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12	1 315 956	1 567 930
Závazky z opcí	13		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		

## OFZ (ČNB) 20-02 Výkaz zisku a ztráty FKI

31.12.2010

## Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI ~ VYFO20\_11

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
	@	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	90	332
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	90	332
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3		
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5	0	0
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7		
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	-1 089	-1 057
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	191 477	462 527
Ostatní provozní výnosy	11	33	16
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	-37 623	-27 345
Náklady na pracovníky	14	0	0
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	-37 623	-27 345
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20		
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	21		
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		224
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a pouz. OP	24		
Rozpuštění ostatních rezerv	25		
Tvorba a použití ostatních rezerv	26		
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27		
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	152 888	434 697
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	-7 655	-10 717
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	145 233	423 980



## ***Zpráva nezávislého auditora***

### **Podílníkům Smíšeného otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku Smíšeného otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s. se sídlem Na Pankráci 1658/121, Praha 4 (dále „Fond“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2010, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2010 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

#### *Odpovědnost představenstva ČP INVEST investiční společnosti, a.s. za účetní závěrku*

Představenstvo ČP INVEST investiční společnosti, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

#### *Úloha auditora*

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika  
Tel.: +420 251 151 111, fax: +420 251 156 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)*

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

(c) 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PwC" je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.



**Podílníci Smíšeného otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s.  
Zpráva nezávislého auditora**

*Úloha auditora (pokračování)*

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

*Výrok*

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2010 a jeho hospodaření za rok 2010 v souladu s českými účetními předpisy.

9. března 2011

A handwritten signature in blue ink, reading 'PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.'.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink, reading 'Ing. Petr Kríž'.

Ing. Petr Kríž  
statutární auditor, oprávnění č. 1140

**Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Sídlo: Na Pankráci 1658/121, Praha 4

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 9. března 2011

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2010**

<u>Aktiva:</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>47 476</b>	<b>76 527</b>
v tom: a) splatné na požádání		27 476	46 527
b) ostatní pohledávky		20 000	30 000
<b>Dluhové cenné papíry</b>	4	<b>321 004</b>	<b>348 856</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi		178 034	182 180
b) vydané ostatními osobami		142 970	166 676
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	5	<b>111 446</b>	<b>140 810</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	6	<b>4 221</b>	<b>585</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>		<b>0</b>	<b>7</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b><u>484 147</u></b>	<b><u>566 785</u></b>
<u>Pasiva:</u>			
<b>Ostatní pasiva</b>	7	<b>8 758</b>	<b>7 901</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>		<b>88</b>	<b>78</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	8	<b>453 807</b>	<b>457 276</b>
<b>Zisk za účetní období</b>		<b><u>21 494</u></b>	<b><u>101 530</u></b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b><u>484 147</u></b>	<b><u>566 785</u></b>

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2010**

	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
Pohledávky z pevných termínových operací	14	228 116	253 150
Hodnoty předané k obhospodařování	9	<u>475 301</u>	<u>558 806</u>
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b><u>703 417</u></b>	<b><u>811 956</u></b>
Závazky z pevných termínových operací	14	<u>227 098</u>	<u>259 742</u>
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b><u>227 098</u></b>	<b><u>259 742</u></b>



## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

	<u>Poznámka</u>	<u>2010</u> tis. Kč	<u>2009</u> tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	30	277
Výnosy z akcií a podílů		2 618	2 820
Náklady na poplatky a provize		- 1 041	- 880
Zisk z finančních operací	11	30 169	110 709
Ostatní provozní výnosy		16	7
Rozpuštění opravných položek	6	0	101
Správní náklady	12	- 9 904	- 10 967
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>21 888</b>	<b>102 067</b>
<b>Daň z příjmů</b>	13	<b>- 394</b>	<b>- 537</b>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>		<b><u>21 494</u></b>	<b><u>101 530</u></b>

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

	<u>Poznámka</u>	<u>Kapitálové fondy</u> tis. Kč	<u>Zisk/(ztráta)</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<b>Zůstatek k 1. lednu 2009</b>		<b>577 648</b>	<b>- 101 698</b>	<b>475 950</b>
Čistý zisk za účetní období	8	0	101 530	101 530
Použití fondů na úhradu ztráty	8	- 101 698	101 698	0
Prodeje podílových listů	8	28 845	0	28 845
Odkupy podílových listů	8	- 47 519	0	- 47 519
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2009</b>		<b>457 276</b>	<b>101 530</b>	<b>558 806</b>
Čistý zisk za účetní období	8	0	21 494	21 494
Převod zisku do fondů	8	101 530	- 101 530	0
Prodeje podílových listů	8	77 148	0	77 148
Odkupy podílových listů	8	- 182 147	0	- 182 147
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2010</b>		<b><u>453 807</u></b>	<b><u>21 494</u></b>	<b><u>475 301</u></b>

## **1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., dříve ALPHA EFFECT - otevřený podílový fond KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny (dále jen "Fond") byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. na základě rozhodnutí MF ČR ze dne 6. října 1993 jako otevřený podílový fond. Dne 18. října 2001 nabyla právní moci změna názvu a statutu Fondu.

Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek Fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů. Fond je klasifikován jako fond smíšený. Fond je určen spíše středně konzervativním investorům s dlouhodobým investičním horizontem, kteří v krátkodobém horizontu mohou akceptovat i výraznější kolísání hodnoty své investice.

Benchmarkem fondu je index složený z následujících dílčích složek:

- Standard & Poor's 100 Index (OEX) – 20%,
- DJ Euro Stoxx Index (SX5E) – 10%,
- Bloomberg/EFFAS Bond Indices Govt All > 1Yr TR (CHGATR Index) – 60%,
- 1týdenní PRIBID – 10%.

Dluhopisová část portfolia Fondu je investována převážně do korporátních dluhopisů. Akciová část portfolia je tvořena zejména akciemi pokrývajícími sektory a regiony obsažené ve výše uvedeném benchmarku.

### Organizační struktura

Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána správcem podílového fondu ČP INVEST investiční společností a.s. (dále jen „Společnost“). O stavu a pohybu majetku Fondu účtuje Společnost odděleně od svého majetku a majetku v ostatních podílových fondech. Fond nemá žádné zaměstnance. Funkci depozitáře Fondu vykonává Deutsche Bank Aktiengesellschaft, organizační složka v České republice (dále jen „Depozitář“).

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY**

### **(a) Základní zásady vedení účetnictví**

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů reálnou hodnotou.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(a) Základní zásady vedení účetnictví (pokračování)**

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována.

### **(b) Okamžik uskutečnění účetního případu**

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace. Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

### **(c) Cizí měny**

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

### **(d) Reálná hodnota cenných papírů**

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

- současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků akcií a podílových listů, nebo
- čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika v případě dluhopisů.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(d) Reálná hodnota cenných papírů (pokračování)**

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

### **(e) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů**

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování.

Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako zisk nebo ztráta z finančních operací.

### **(f) Finanční deriváty a zajišťování**

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť tyto deriváty i zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty zahrnující měnové obchody jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(f) Finanční deriváty a zajišťování (pokračování)**

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

### **(g) Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu s využitím lineární metody v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne a neobsahují úroky z cenných papírů (poznámka 2(e)).

### **(h) Pohledávky**

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

### **(i) Odložená daň**

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### (j) Spřízněné strany

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 7, 8, 9 a 12.

### (k) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

## 3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	27 476	46 527
Termínové vklady u bank	<u>20 000</u>	<u>30 000</u>
	<u>47 476</u>	<u>76 527</u>

**SMÍŠENÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Státní dluhopisy</u>		
Obchodované na Burze cenných papírů Praha	178 034	182 180
<u>Dluhopisy vydané finančními institucemi</u>		
Obchodované na Burze cenných papírů Praha	0	15 020
Obchodované na zahraničním trhu cenných papírů	106 837	0
<u>Dluhopisy vydané nefinančními institucemi</u>		
Obchodované na zahraničním trhu cenných papírů	<u>36 133</u>	<u>151 656</u>
	<u>321 004</u>	<u>348 856</u>

**5 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Akcie obchodované na Burze cenných papírů Praha vydané nefinančními institucemi	11 806	11 430
<u>Zahraniční akcie obchodované na trhu cenných papírů</u>		
Vydané finančními institucemi	25 389	15 982
Vydané nefinančními institucemi	<u>74 251</u>	<u>113 398</u>
	<u>111 446</u>	<u>140 810</u>

**6 OSTATNÍ AKTIVA A OPRAVNÉ POLOŽKY**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Nevypořádané obchody s cennými papíry	3 130	302
Finanční deriváty (poznámka 14(b))	969	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	12
Ostatní	<u>122</u>	<u>271</u>
	<u>4 221</u>	<u>585</u>

**SMÍŠENÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.****PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY****ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010****6 OSTATNÍ AKTIVA A OPRAVNÉ POLOŽKY (pokračování)**

Ostatní aktiva k 31. prosinci 2010 a 2009 nezahrnují žádné pohledávky vůči spřízněným stranám.

Změnu stavu opravných položek k ostatním aktivům lze analyzovat následovně:

<u>Ostatní aktiva</u>	tis. Kč
K 1. lednu 2009	1 050
Použití na odpis	- 949
Rozpuštění	<u>- 101</u>
K 31. prosinci 2009 a 2010	<u>0</u>

**7 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (poznámka 14(b))	1 976	6 678
Ostatní závazky	6 334	121
Splatný daňový závazek	12	0
Závazky vůči podílníkům	291	752
Dohadné účty pasivní	<u>145</u>	<u>350</u>
	<u>8 758</u>	<u>7 901</u>

<u>Závazky vůči spřízněným stranám</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Společnost	<u>179</u>	<u>112</u>

**8 VLASTNÍ KAPITÁL**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	475 301	558 806
Počet vydaných podílových listů (kusy)	327 045 354	402 846 390
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,4533</u>	<u>1,3871</u>



**SMÍŠENÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.****PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY****ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010****8 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)**

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

	Nominální hodnota <u>podílových listů</u> tis. Kč	Ažio/disažio <u>podílových listů</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	Kapitálové fondy <u>celkem</u> tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2009	419 070	- 103 858	262 436	577 648
Prodané podílové listy	22 692	6 153	0	28 845
Odkoupené podílové listy	- 38 914	- 8 605	0	- 47 519
Úhrada ztráty z fondů	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 101 698</u>	<u>- 101 698</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2009	402 848	- 106 310	160 738	457 276
Prodané podílové listy	54 353	22 795	0	77 148
Odkoupené podílové listy	- 130 155	- 51 992	0	- 182 147
Převod zisku do fondů	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>101 530</u>	<u>101 530</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2010	<u>327 046</u>	<u>- 135 507</u>	<u>262 268</u>	<u>453 807</u>

**Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami**

<u>Podílové listy</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. ks	<u>31. prosince 2009</u> tis. ks
Česká pojišťovna a.s.	<u>48</u>	<u>66 543</u>

**Rozdělení zisku**

Čistý zisk za rok 2009 ve výši 101 530 tis. Kč byl převeden do kapitálových fondů. Čistý zisk za rok 2010 ve výši 21 494 tis. Kč je navržen k převodu do kapitálových fondů. Rozdělení zisku za rok 2010 prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

**SMÍŠENÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.****PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY****ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010****9 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

Majetek Fondu v celkové výši 475 301 tis. Kč k 31. prosinci 2010 (2009: 558 806 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 12.

**10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z termínových vkladů	26	189
Úroky z bankovních účtů	<u>4</u>	<u>88</u>
	<u>30</u>	<u>277</u>

**11 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry	32 070	105 486
Deriváty	- 1 715	6 144
Ostatní kurzové rozdíly	- 186	- 912
Ostatní	<u>0</u>	<u>- 9</u>
	<u>30 169</u>	<u>110 709</u>

**12 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady na audit	237	350
Náklady na obhospodařování Fondu	9 172	10 233
Náklady na služby Depozitáře	343	384
Ostatní	<u>152</u>	<u>0</u>
	<u>9 904</u>	<u>10 967</u>

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,075% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

**SMÍŠENÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**13 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

Daňový náklad zahrnuje:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Splatný daňový náklad (srážková daň ze zahraničních dividend)	311	394
Úprava daňového nákladu minulého období	<u>83</u>	<u>143</u>
	<u>394</u>	<u>537</u>

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	21 888	102 067
Výnosy tvořící samostatný základ daně	- 2 061	- 2 629
Ostatní úpravy daňového základu	- 377	- 281
Uplatnění daňových ztrát minulých let	<u>- 19 449</u>	<u>- 99 157</u>
Daňový základ	0	0
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	<u>0</u>	<u>0</u>
Samostatný základ daně	2 061	2 629
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	<u>311</u>	<u>394</u>

Potenciální odložená daňová pohledávka je vypočtena ve výši 5 % a lze ji analyzovat následovně:

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Daňově odečitatelné ztráty minulých let	<u>8 660</u>	<u>15 371</u>

Potenciální odložená daňová pohledávka nebyla zaúčtována, protože její uplatnění v budoucnosti není pravděpodobné.

**SMÍŠENÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**14 FINANČNÍ RIZIKA**

**(a) Tržní riziko**

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových a dluhopisových trzích.

Deriváty jsou užívány výhradně k zajišťovacím účelům s cílem snížit nebo vyloučit měnové riziko. Zajišťovací účetnictví není používáno, protože jak zajišťované položky, tak finanční deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou proti oceňovacímu rozdílu, takže je dosahováno přirozeného zajišťovacího efektu.

**Členění aktiv podle zeměpisných segmentů**

<u>31. prosince 2010</u>	<u>Tuzemsko</u>	Evropská <u>unie</u>	<u>USA</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	47 476	0	0	0	47 476
Dluhové cenné papíry	178 034	77 296	6 882	58 792	321 004
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12 997	18 811	54 708	24 930	111 446
Ostatní aktiva	<u>4 221</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4 221</u>
 Aktiva celkem	 <u>242 728</u>	 <u>96 107</u>	 <u>61 590</u>	 <u>83 722</u>	 <u>484 147</u>

31. prosince 2009

<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	76 527	0	0	0	76 527
Dluhové cenné papíry	203 262	67 781	29 487	48 326	348 856
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11 430	26 110	76 732	26 538	140 810
Ostatní aktiva	283	0	0	302	585
Náklady a příjmy příštích období	<u>7</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7</u>
 Aktiva celkem	 <u>291 509</u>	 <u>93 891</u>	 <u>106 219</u>	 <u>75 166</u>	 <u>566 785</u>

**SMÍŠENÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.****PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY****ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010****14 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)****(b) Finanční deriváty k obchodování**

<b>Měnové forwardy a swapy</b>	<b><u>31. prosince 2010</u></b>	<b><u>31. prosince 2009</u></b>
	<b>tis. Kč</b>	<b>tis. Kč</b>
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	228 116	253 150
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	227 098	259 742
Kladná reálná hodnota měnových derivátů (poznámka 6)	969	0
Záporná reálná hodnota měnových derivátů (poznámka 7)	<u>- 1 976</u>	<u>- 6 678</u>
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	<u>- 1 007</u>	<u>- 6 678</u>

Měnové deriváty byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o nominálních a pomyslných jistínách a reálných hodnotách otevřených finančních derivátů Fondu. Tyto deriváty jsou použity k zajištění rizik. Vzhledem k tomu, že poskytují přirozené zajištění, Fond nepoužívá zajišťovací účetnictví.

Pomyslné jistiny, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykazanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

**(c) Měnové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. V souladu se statutem Fondu, vedení Společnosti stanovuje limity angažovanosti podle měn v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou denně sledovány.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových krátkých a dlouhých měnových pozicích.

## SMÍŠENÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 14 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

## (c) Měnové riziko (pokračování)

<u>31. prosince 2010</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>CZK</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	7 311	11 258	28 907	47 476
Dluhové cenné papíry	29 753	113 217	178 034	321 004
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	22 027	77 613	11 806	111 446
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4 221</u>	<u>4 221</u>
	<u>59 091</u>	<u>202 088</u>	<u>222 968</u>	<u>484 147</u>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	0	0	8 758	8 758
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>88</u>	<u>88</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8 846</u>	<u>8 846</u>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b>59 091</b>	<b>202 088</b>	<b>214 122</b>	<b>475 301</b>
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic</b>	<b><u>- 90 270</u></b>	<b><u>- 137 846</u></b>	<b><u>227 098</u></b>	<b><u>- 1 018</u></b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b><u>- 31 179</u></b>	<b><u>64 242</u></b>	<b><u>441 220</u></b>	<b><u>474 283</u></b>
<u>31. prosince 2009</u>				
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	38	14 601	61 888	76 527
Dluhové cenné papíry	40 470	96 349	212 037	348 856
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	20 303	102 040	18 467	140 810
Ostatní aktiva	0	0	585	585
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7</u>	<u>7</u>
	<u>60 811</u>	<u>212 990</u>	<u>292 984</u>	<u>566 785</u>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	0	0	7 901	7 901
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>78</u>	<u>78</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7 979</u>	<u>7 979</u>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b>60 811</b>	<b>212 990</b>	<b>285 005</b>	<b>558 806</b>
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic</b>	<b><u>- 57 694</u></b>	<b><u>- 202 048</u></b>	<b><u>253 150</u></b>	<b><u>- 6 592</u></b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b><u>3 117</u></b>	<b><u>10 942</u></b>	<b><u>538 155</u></b>	<b><u>552 214</u></b>

## SMÍŠENÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 14 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)

## (d) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

31. prosince 2010	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	leuročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	47 476	0	0	0	0	47 476
Dluhové cenné papíry	1 103	42 296	108 826	168 779	0	321 004
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	111 446	111 446
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4 221</u>	<u>4 221</u>
	<u>48 579</u>	<u>42 296</u>	<u>108 826</u>	<u>168 779</u>	<u>115 667</u>	<u>484 147</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	8 758	8 758
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>88</u>	<u>88</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8 846</u>	<u>8 846</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>48 579</u>	<u>42 296</u>	<u>108 826</u>	<u>168 779</u>	<u>106 821</u>	<u>475 301</u>

## SMÍŠENÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 14 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

## (d) Úrokové riziko (pokračování)

	Do	3 - 12		Více než		
<u>31. prosince 2009</u>	<u>3 měsíců</u>	<u>měsíců</u>	<u>1 - 5 let</u>	<u>5 let</u>	<u>leuročeno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	76 527	0	0	0	0	76 527
Dluhové cenné papíry,	1 745	49 435	145 105	152 571	0	348 856
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	140 810	140 810
Ostatní aktiva	0	0	0	0	585	585
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7</u>	<u>7</u>
	<u>78 272</u>	<u>49 435</u>	<u>145 105</u>	<u>152 571</u>	<u>141 402</u>	<u>566 785</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	7 901	7 901
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>78</u>	<u>78</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7 979</u>	<u>7 979</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>78 272</u></b>	<b><u>49 435</u></b>	<b><u>145 105</u></b>	<b><u>152 571</u></b>	<b><u>133 423</u></b>	<b><u>558 806</u></b>

## (e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu, výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout, a proto není vykázán v následující tabulce. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.



## SMÍŠENÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 14 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

## (e) Riziko likvidity (pokračování)

	Do 31. prosince 2010	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	47 476	0	0	0	0	47 476
Dluhové cenné papíry	1 103	42 296	108 826	168 779	0	321 004
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	111 446	111 446
Ostatní aktiva	<u>4 221</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4 221</u>
	<u>52 800</u>	<u>42 296</u>	<u>108 826</u>	<u>168 779</u>	<u>111 446</u>	<u>484 147</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	8 758	0	0	0	0	8 758
Výnosy a výdaje příštích období	<u>88</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>88</u>
	<u>8 846</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8 846</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>43 954</u></b>	<b><u>42 296</u></b>	<b><u>108 826</u></b>	<b><u>168 779</u></b>	<b><u>111 446</u></b>	<b><u>475 301</u></b>
	Do 31. prosince 2009	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	76 527	0	0	0	0	76 527
Dluhové cenné papíry	1 745	49 435	145 105	152 571	0	348 856
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	140 810	140 810
Ostatní aktiva	585	0	0	0	0	585
Náklady a příjmy příštích období	<u>7</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7</u>
	<u>78 864</u>	<u>49 435</u>	<u>145 105</u>	<u>152 571</u>	<u>140 810</u>	<u>566 785</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	7 901	0	0	0	0	7 901
Výnosy a výdaje příštích období	<u>78</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>78</u>
	<u>7 979</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7 979</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>70 885</u></b>	<b><u>49 435</u></b>	<b><u>145 105</u></b>	<b><u>152 571</u></b>	<b><u>140 810</u></b>	<b><u>558 806</u></b>

SMÍŠENÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 15 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2010.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

9. března 2011



Ing. Michal Maďar

**SMÍŠENÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**  
**ISIN CZ0008471760 IČ 60167670**

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

## **INFORMAČNÍ POVINNOST**

Ve smyslu ust. § 5 vyhl. č. 603/2006 Sb., o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen „Vyhláška“) uvádí Fond:

**(a) Údaje o investiční společnosti k odst. 1 písm. b) Vyhlášky**

Fond obhospodařuje ČP INVEST investiční společnost, a.s.,  
Společnost je zapsána v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, odd. B, vl.1031  
IČ: 43 87 37 66, DIČ: CZ 699 001 273  
Sídlo: 140 21 Praha 4, Na Pankráci 1658/121  
Tel.: +420 545 596 104 Fax: +420 241 400 917  
Infolinka: 844 11 11 21  
E-mail: [info@cpinvest.cz](mailto:info@cpinvest.cz) Internetová adresa: [www.cpinvest.cz](http://www.cpinvest.cz) , [www.cpinvest.eu](http://www.cpinvest.eu)

**(b) Údaje o svěření obhospodařování majetku Fondu k odst. 1 písm. c) Vyhlášky**

Celý majetek Fondu je svěřen do obhospodařování společnosti:  
Generali PPF Asset Management a.s.,  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze odd. B, vl. 5073,  
IČ: 256 29 123,  
Sídlo: Praha 6, Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 41,  
která poskytuje podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů:  
a) hlavní investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby, obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj, upisování nebo umisťování emisí investičních nástrojů,  
b) a doplňkové investiční služby správa investičních nástrojů, úschova investičních nástrojů, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností nebo převodů podniků, poradenská činnost týkající se investování do investičních nástrojů.

**(c) Údaje o depozitáři a osobě zajišťující úschovu majetkových hodnot Fondu k odst. 1 písm. d) a e) Vyhlášky**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka,  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze odd. A, vl. 8514,  
IČ: 604 33 566,  
Sídlo: Praha 1, Jungmannova č.or.34/č.p.750, PSČ 110 00.  
Depozitář zajišťuje úschovu majetkových hodnot Fondu.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**(d) Údaje o obchodnících s cennými papíry** k odst. 1 písm. f) Vyhlášky

PPF banka a.s.  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 1834,  
IČ: 471 16 129,  
Sídlo: Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ 160 41.

**(e) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech** k odst. 1 písm. i) Vyhlášky

Společnost jménem Fondu není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu.

**(f) Údaje o vývoji hodnoty podílového listu** k odst. 1 písm. h) Vyhlášky

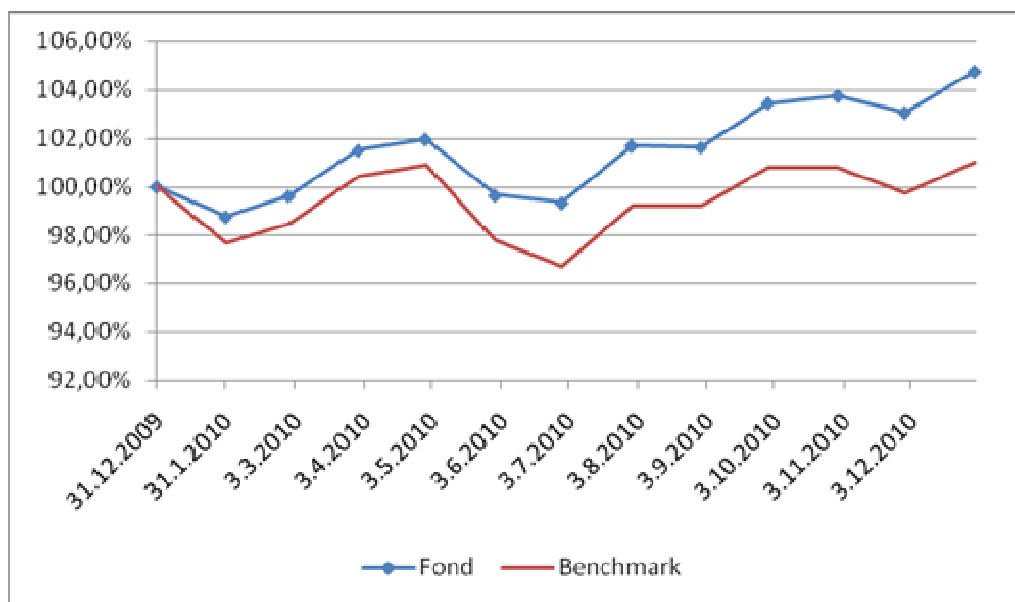
Majetek na podílový list vzrostl o 4,77 %. Během minulého roku působila na finanční trhy celá řada příznivých faktorů (např. další zlepšování makroekonomických indikátorů, pozitivní překvapení na straně firemních zisků, pokles defaultních měř firemních dluhopisů), takže akciové trhy napříč regiony i sektory výrazně posílily. V průběhu roku se však vyskytly i negativní vlivy. Prvním z nich je tzv. sovereign krize zemí jižního křídla EU (nadměrné deficity rozpočtu a/nebo státní dluh), které opakovaně (jednotlivé země – Řecko, Irsko byly nuceny požádat o finanční pomoc) způsobovaly nervozitu investorů s odpovídajícími důsledky pro riziková aktiva obecně. Přes bolestné fiskální úspory není situace dosud uspokojivě vyřešena. Emerging Markets přes absenci problémů zadluženosti byly v závěru roku zase postiženy akcelerující inflací v důsledku rostoucích cen komodit a silné domácí poptávky. Je zřejmé, že kromě Číny budou ke zvyšování úrokových sazeb nuceny přistoupit i další země. Zvyšování úrokových sazeb se pomalu blíží i v rozvinutých ekonomikách, na což v závěru roku zareagovaly dlouhodobé státní dluhopisy (USD, EUR i CZK) poklesem.

Jako předchozí roky, konzistentně jsme pokračovali v naplňování investiční strategie, tzn. udržování portfolia diverzifikovaného zejména mezi české státní dluhopisy (37 % majetku fondu), kde jsme aktuálně preferovali delší duraci, likvidní dluhopisy fundamentálně silných firem (30 % ) a akcie jak z rozvinutých, tak rozvíjejících se trhů (23 %). Měnové riziko bylo po celou dobu zajišťováno měnovými swapy v míře blízké 100 %, což přispělo ke snížení volatility.

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

Graf: Výkonnost Smíšeného fondu v roce 2010



**Investiční strategie a výhled na rok 2011**

Pro stanovení investiční taktiky na rok 2011 vycházíme z predikcí zahrnující zejména:

- pokračování růstu světových ekonomik,
- dosud nedořešenou situaci nadměrné zadluženosti zemí z periferie eurozóny,
- dobrou situaci firemního sektoru doprovázeného dalším poklesem defaultních sazeb,
- z dlouhodobého pohledu příznivé valuace akciových trhů,
- riziko dalšího nárůstu cen komodit, které může ve svém důsledku urychlit zvyšování úrokových sazeb.

Základy investiční strategie zůstanou beze změny. Rovněž váhy jednotlivých aktiv zůstanou v blízkosti úrovní z konce roku. V segmentu korporátních dluhopisů budeme udržovat diverzifikované portfolio dluhopisů fundamentálně zdravých firem (s příznivou kombinací ziskovosti, zadlužeností, cash-flow a dalších aspektů majících vliv na splacení dluhopisu, nebo zajištěnou státní pomocí v případě potřeby) s cílem předejít kreditním problémům a profitovat z dosud atraktivních kreditních spreadů, zejména s v porovnání s relativně nízkými výnosy bezrizikových dluhopisů. U dluhopisů neinvestičního ratingu budeme pro dodatečné omezení kreditního rizika preferovat emise kratších splatností. Základní výhled státních dluhopisů (zejména s delší splatností) je kvůli blížícímu se zvyšování úrokových sazeb mírně nepříznivý, a na druhé straně ceny dluhopisů již určité zvýšení sazeb zohlednily, takže jejich další pokles lze čekat spíše jen v případě zrychlení růstu

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

ekonomiky, či inflace. Akciové trhy jsou přes výrazný růst v uplynulém roce mírně podhodnocené (měřeno například ukazateli P/E nebo Price/Book v porovnání s dlouhodobými průměry), což je navíc podpořeno opětovným růstem firemních zisků. Přes příznivé predikce růstu ziskovosti firem i pro rok 2011 však bude pro investory i firmy bude klíčové, v jaké míře se po vyčerpání účinků fiskálních a monetárních stimulů (potažmo zpříšňování měnové politiky v závěru roku) podaří ekonomikám a firemním ziskům pokračovat v nastartovaném růstu. Měnové riziko bude nadále zajišťováno v míře blízké 100 %.

## OFZ (ČNB) 30-02      Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

## Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt;   Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKl ~ DOFO30\_11

	@	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	475 301
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	327045354
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	1,453300
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	6,692600
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	4,82
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	115,06
Průměrná měsíční výkonnost	9	0,40
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	1,34
Ukazatel BETA	11	1,607

**OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl**  
**Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
**< 2 >   Výše nákladů za správu fondu ~ DOFO30\_12**

31.12.2010

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	9 172
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	343
Poplatky za audit	4	237
Přirážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	5	
Srážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	6	
Veškeré poplatky za právní a poraden.slужby mimo poplatky IS	7	
Poplatky obchodníkovi s CP	8	
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	152



**OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl**  
**Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
**< 3 > Vydané a odkoupené podílové listy v OPF ~ DOFO30 21**

31.12.2010

	@	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	54311262
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	77 090
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	130112298
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	182 089

OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKI

31.12.2010

Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 4 &gt; Klasifikace fondu kolektivního investování ~ DOFO30\_31

	Specifikace fondů FKI	Kategorie FKI	Klasifikace fondů podle majetku v portfoliu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
@	1	2	3	4	5
1	Otevřený podílový fond	Standardní fond	Smíšený fond	Veřejně přístupné fondy	60167670

OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl

31.12.2010

Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 1 &gt; Majetkové CP v majetku fondu ~ DOFO31\_11

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Investiční limit 1	Investiční limit 2	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP vydaných jedním
@	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	ČEZ	CZ0005112300	CZ	024	074	095	8 667	7 860	10000	0	0,00%
3	HEWLETT-PACKARD	US4282361033	US	032	074	095	5 564	5 526	7000	0	0,00%
4	Cia Saneamento Basico DE-ADR	US20441A1025	BR	024	074	095	3 307	5 454	5500	0	0,00%
5	JPMORGAN CHASE + CO	US46625H1005	US	032	074	095	4 327	5 170	6500	0	0,00%
6	Raiffeisen Bank International	AT0000606306	AT	024	074	095	4 770	5 137	5000	0	0,00%

**OFZ (ČNB) 31-02    Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl**  
**Smišený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
**< 2 > Dluhové CP v majetku fondu ~ DOFO31\_12**

31.12.2010

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Investiční limit 1	Investiční limit 2	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
@	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	HCFB 11 06/20/11	XS0371442822	LU	024	076	096	32 982	34 227	1750	32 814	0,00%
3	SD GOV 4,70 12/09/2022	CZ0001001945	CZ	024	076	096	31 640	32 210	3000	30 000	0,00%
4	SD GOV 4 11/04/2017	CZ0001001903	CZ	024	076	096	29 070	31 964	3000	30 000	0,00%
5	SD GOV 5,7 25/05/2024	CZ0001002547	CZ	024	074	096	22 730	24 058	2000	20 000	0,00%
6	SD GOV 4,60 18/08/2018	CZ0001000822	CZ	024	074	096	19 120	21 714	2000	20 000	0,00%
7	SD CZGB 3,4 01/09/2015	CZ0001002737	CZ	024	074	096	20 690	20 765	2000	20 000	0,00%
8	SD GOV 3,75 12/09/2020	CZ0001001317	CZ	024	074	096	17 600	19 980	2000	20 000	0,00%
9	SD GOV 5 11/4/2019	CZ0001002471	CZ	024	074	096	10 885	11 220	1000	10 000	0,00%
10	INTNED FLOAT 16	XS0240868793	NL	024	074	096	11 806	11 128	500	12 530	0,00%
11	SD GOV 3,80 11/04/2015	CZ0001001143	CZ	024	074	096	10 280	10 624	1000	10 000	0,00%
12	SBERRU 5,499 15 SB CAPITAL SA	XS0524435715	LU	024	074	096	9 551	9 850	500	9 376	0,00%
13	VNESHECONOMBANK 5,45 22/11/2017	XS0559800122	IE	024	074	096	9 208	9 437	500	9 376	0,00%
14	RSHB 9 11/06/2014	XS0433568101	LU	024	074	096	7 368	7 424	350	6 563	0,00%
15	GS 5,375 15/02/2013	XS0344541916	US	032	074	096	6 633	6 882	250	6 265	0,00%
16	MOL 3,875 5/10/2015	XS0231264275	HU	024	074	096	6 763	6 814	300	7 518	0,00%
17	SD GOV STRIP04/12/2013	CZ0000700893	CZ	024	074	096	5 212	5 500	14000	5 880	0,00%
18	KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB	XS0373642585	NL	024	074	096	5 134	5 353	250	4 688	0,00%
19	CHMFRU 9 1/4 04/14	XS0190490606	LU	024	074	096	5 216	5 316	250	4 688	0,00%
20	ALROSA FINANCE 8,875 17/11/2014	XS0205828477	LU	024	074	096	5 227	5 296	250	4 688	0,00%
21	KAZAKHSTAN TEMIR 7 11/05/2016	XS0253694755	NL	024	074	096	5 204	5 214	250	4 688	0,00%
22	VIP FIN (VIMPELCOM)	XS0361041550	IE	024	074	096	5 003	5 126	250	4 688	0,00%
23	ALFARU 9,25 24/6/13	XS0371926600	CY	024	074	096	5 087	5 096	250	4 688	0,00%
24	VTB CAPITAL VTB 6,465 03/15	XS0491998133	LU	024	074	096	4 882	4 979	250	4 688	0,00%
25	OTP BANK 5,27 19/9/2016	XS0268320800	HU	024	074	096	4 421	4 930	225	5 639	0,00%
26	GAZPROMBANK 6,5 23/09/2015	XS0230577941	IE	024	074	096	4 773	4 918	250	4 688	0,00%

**OFZ (ČNB) 31-02    Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl**  
**Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
**< 5 > Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN ~ DOFO31\_31**

31.12.2010

	@	1
Rating 1. stupně	1	35 636
Rating 2. stupně	2	259 573
Rating 3. stupně	3	102 028
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	35 213

OFZ (ČNB) 32\_02 Skladba majetku v portfoliu FKI

31.12.2010

Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 1 &gt; Skladba majetku standardního fondu ~ DOFO32\_11

	@	1
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) zákona	1	432 450
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	425 568
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 2 zák.	3	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 3 zák.	4	6 882
Investiční CP podle § 26 odst. 1 písm. b) zákona	5	
CP vydané stand. fondem p. § 26 odst. 1 písm. c) zákona	6	
CP vydané spec. fondem p. § 26 odst. 1 písm. d) zákona	7	
Vklady u bank podle § 26 odst. 1 písm. e) zákona	8	47 476
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	10	-1 007
Nástroje peněžního trhu podle § 26 odst. 1 písm. h) zákona	11	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. i) zákona	12	

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

## Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Bilanční aktiva FKI ~ ROFO10\_11

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Aktiva celkem	1	484 147	566 785
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	47 476	76 527
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	27 476	46 527
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	20 000	30 000
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8		
Dluhové cenné papíry	9	321 004	348 856
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	178 034	182 180
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	142 970	166 676
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	111 446	140 810
Akcie	13	111 446	126 974
Podílové listy	14		3 166
Ostatní podíly	15		10 670
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16		
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	0	0
Zřizovací výdaje	18		
Goodwill	19		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20		
Dlouhodobý hmotný majetek	21	0	0
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23		
Ostatní aktiva	24	4 221	585
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26		7

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

## Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 2 &gt; Bilanční pasiva FKI ~ ROFO10\_21

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Pasiva celkem	1	484 147	566 785
Závazky vůči bankám	2	0	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	0	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7		
Ostatní pasiva	8	8 758	7 901
Výnosy a výdaje příštích období	9	88	78
Rezervy	10	0	0
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13		
Podřízené závazky	14		
Základní kapitál	15	0	0
Splacený základní kapitál	16		
Vlastní akcie	17		
Emisní ážio	18		
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	0	0
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20		
Ostatní rezervní fondy	21		
Ostatní fondy ze zisku	22		
Rezervní fond na nové ocenění	23		
Kapitálové fondy	24	453 807	457 276
Oceňovací rozdíly	25	0	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28		
Ostatní oceňovací rozdíly	29		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30		0
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	21 494	101 530



## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 3 &gt; Podrozvahová aktiva a pasiva FKI ~ ROFO10\_31

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1		
Poskytnuté zástavy	2		
Pohledávky ze spotových operací	3		
Pohledávky z pevných termínových operací	4	228 116	253 150
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	475 301	558 806
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12	227 098	259 742
Závazky z opcí	13		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		

## OFZ (ČNB) 20-02 Výkaz zisku a ztráty FKI

31.12.2010

## Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI ~ VYFO20\_11

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
	@	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	30	277
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2		
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	30	277
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5	2 618	2 820
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	2 618	2 820
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	-1 041	-880
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	30 169	110 709
Ostatní provozní výnosy	11	16	7
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	-9 904	-10 967
Náklady na pracovníky	14	0	0
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	-9 904	-10 967
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20		
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	21		101
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	24		
Rozpuštění ostatních rezerv	25		
Tvorba a použití ostatních rezerv	26		
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27		
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	21 888	102 067
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	-394	-537
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	21 494	101 530

## ***Zpráva nezávislého auditora***

### **Podílníkům Fondu globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku Fondu globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. se sídlem Na Pankráci 1658/121, Praha 4 (dále „Fond“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2010, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2010 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

#### *Odpovědnost představenstva ČP INVEST investiční společnosti, a.s. za účetní závěrku*

Představenstvo ČP INVEST investiční společnosti, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

#### *Úloha auditora*

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika  
Tel.: +420 251 151 111, fax: +420 251 156 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)*

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

(c) 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PwC" je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.



**Podílníci Fondu globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
**Zpráva nezávislého auditora**

*Úloha auditora (pokračování)*

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

*Výrok*

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2010 a jeho hospodaření za rok 2010 v souladu s českými účetními předpisy.

9. března 2011

A handwritten signature in blue ink, likely belonging to a representative of PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink, likely belonging to Ing. Petr Kříž.

Ing. Petr Kříž  
statutární auditor, oprávnění č. 1140

**Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Sídlo: Na Pankráci 1658/121, Praha 4

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 9. března 2011

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2010**

<u>Aktiva:</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>112 846</b>	<b>180 724</b>
v tom: a) splatné na požádání		59 346	37 224
b) ostatní pohledávky		53 500	143 500
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	4	<b>1 119 285</b>	<b>1 128 617</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	5	<b>104 858</b>	<b>1 257</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>		<b><u>3</u></b>	<b><u>33</u></b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b><u>1 336 992</u></b>	<b><u>1 310 631</u></b>
<u>Pasiva:</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
<b>Ostatní pasiva</b>	6	<b>107 624</b>	<b>62 459</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>		<b>117</b>	<b>174</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	7	<b>1 098 827</b>	<b>972 694</b>
<b>Zisk za účetní období</b>		<b><u>130 424</u></b>	<b><u>275 304</u></b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b><u>1 336 992</u></b>	<b><u>1 310 631</u></b>

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2010**

	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
Pohledávky z pevných termínových operací	13	1 058 735	1 039 272
Hodnoty předané k obhospodařování	8	<u>1 229 251</u>	<u>1 247 998</u>
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b><u>2 287 986</u></b>	<b><u>2 287 270</u></b>
 Závazky z pevných termínových operací	13	<u>1 038 510</u>	<u>1 090 086</u>
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b><u>1 038 510</u></b>	<b><u>1 090 086</u></b>

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

	<u>Poznámka</u>	<u>2010</u> tis. Kč	<u>2009</u> tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	699	1 123
Výnosy z akcií a podílů		21 160	19 239
Náklady na poplatky a provize		- 2 538	- 1 416
Zisk z finančních operací	10	142 841	282 384
Ostatní provozní výnosy		29	16
Správní náklady	11	- 27 879	- 22 526
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek		<u>0</u>	<u>5</u>
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>134 310</b>	<b>278 825</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>12</b>	<b><u>- 3 886</u></b>	<b><u>- 3 521</u></b>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>		<b><u>130 424</u></b>	<b><u>275 304</u></b>

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

	<u>Poznámka</u>	<u>Kapitálové fondy</u> tis. Kč	<u>Zisk/(ztráta)</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<b>Zůstatek k 1. lednu 2009</b>		<b>1 026 442</b>	<b>- 286 775</b>	<b>739 667</b>
Čistý zisk za účetní období	7	0	275 304	275 304
Použití fondů na úhradu ztráty	7	- 286 775	286 775	0
Prodeje podílových listů	7	329 812	0	329 812
Odkupy podílových listů	7	<u>- 96 785</u>	<u>0</u>	<u>- 96 785</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2009</b>		<b>972 694</b>	<b>275 304</b>	<b>1 247 998</b>
Čistý zisk za účetní období	7	0	130 424	130 424
Převod zisku do fondů	7	275 304	- 275 304	0
Prodeje podílových listů	7	395 043	0	395 043
Odkupy podílových listů	7	<u>- 544 211</u>	<u>0</u>	<u>- 544 211</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2010</b>		<b><u>1 098 827</u></b>	<b><u>130 424</u></b>	<b><u>1 229 251</u></b>

**FOND GLOBÁLNÍCH ZNAČEK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., dříve AAA uzavřený podílový fond KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny (dále jen "Fond") byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. na základě rozhodnutí MF ČR ze dne 6. října 1993 jako uzavřený podílový fond. Dne 15. listopadu 2001 nabyla právní moci změna statutu Fondu a došlo k přeměně na otevřený podílový fond a ke změně názvu Fondu.

Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů. Cílem Fondu je dosáhnout zhodnocení aktiv v dlouhodobém časovém horizontu prostřednictvím diverzifikovaného portfolia převoditelných cenných papírů. Fond je akciový fond zaměřený na investice do nejlépe hodnocených akcií prosperujících společností na mezinárodních finančních trzích.

Organizační struktura

Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána správcem podílového fondu ČP INVEST investiční společností a.s. (dále jen „Společnost“). O stavu a pohybu majetku Fondu účtuje Společnost odděleně od svého majetku a majetku v ostatních podílových fondech. Fond nemá žádné zaměstnance. Funkci depozitáře Fondu vykonává Deutsche Bank Aktiengesellschaft, organizační složka v České republice (dále jen „Depozitář“).

**2 ÚČETNÍ POSTUPY**

**(a) Základní zásady vedení účetnictví**

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů reálnou hodnotou.

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(b) Okamžik uskutečnění účetního případu**

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho částí, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

### **(c) Cizí měny**

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

### **(d) Reálná hodnota cenných papírů**

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků akcií a podílových listů.

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.



PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(e) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů**

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

**(f) Finanční deriváty a zajišťování**

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť tyto deriváty i zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty zahrnující měnové obchody jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(g) Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu s využitím lineární metody v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového.

**(h) Pohledávky**

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

**(i) Odložená daň**

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

**(j) Spřízněné strany**

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámkách 5, 6, 7, 8 a 11.

**FOND GLOBÁLNÍCH ZNAČEK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(k) Následné události**

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	59 346	37 224
Termínové vklady u bank	<u>53 500</u>	<u>143 500</u>
	<u>112 846</u>	<u>180 724</u>

**4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY**

<u>Akcie obchodované na zahraničním trhu cenných papírů</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Vydané finančními institucemi	143 257	129 601
Vydané nefinančními institucemi	<u>976 028</u>	<u>999 016</u>
Akcie k obchodování celkem	<u>1 119 285</u>	<u>1 128 617</u>

**5 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (poznámka (13(b)))	20 013	0
Nevypořádané obchody s cennými papíry	84 725	0
Zúčtování se státním rozpočtem	96	155
Ostatní pohledávky	<u>24</u>	<u>1 102</u>
	<u>104 858</u>	<u>1 257</u>

**FOND GLOBÁLNÍCH ZNAČEK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**5 OSTATNÍ AKTIVA**

<u>Pohledávky vůči spřízněným stranám</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Společnost	<u>0</u>	<u>1</u>

**6 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (poznámka 13(b))	125	51 655
Nevypořádané obchody s cennými papíry	98 832	0
Ostatní závazky	671	502
Dohadné účty pasivní	337	576
Závazky vůči podílníkům	<u>7 659</u>	<u>9 726</u>
	<u>107 624</u>	<u>62 459</u>

<u>Závazky vůči spřízněným stranám</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Společnost	<u>669</u>	<u>500</u>

**7 VLASTNÍ KAPITÁL**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	1 229 251	1 247 998
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 151 366 704	1 299 562 364
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,0676</u>	<u>0,9603</u>

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

**FOND GLOBÁLNÍCH ZNAČEK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**7 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)**

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

	Nominální hodnota <u>podílových listů</u> tis. Kč	Ažio/disažio <u>podílových listů</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	Kapitálové fondy <u>celkem</u> tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2009	1 000 641	10 821	14 980	1 026 442
Prodané podílové listy	419 045	- 89 233	0	329 812
Odkoupené podílové listy	- 120 125	23 340	0	- 96 785
Úhrada ztráty z fondů	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 286 775</u>	<u>- 286 775</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2009	1 299 561	- 55 072	- 271 795	972 694
Prodané podílové listy	401 069	- 6 026	0	395 043
Odkoupené podílové listy	- 549 264	5 053	0	- 544 211
Převod zisku do fondů	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>275 304</u>	<u>275 304</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2010	<u>1 151 366</u>	<u>- 56 046</u>	<u>3 509</u>	<u>1 098 827</u>

**Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami**

<u>Podílové fondy</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. ks	<u>31. prosince 2009</u> tis. ks
Česká pojišťovna a.s.	<u>6 736 591</u>	<u>1 033 260</u>

**Rozdělení zisku**

Čistý zisk za rok 2009 ve výši 275 304 tis. Kč byl převeden do kapitálových fondů. Čistý zisk za rok 2010 ve výši 130 424 tis. Kč je navržen k převodu do kapitálových fondů ve výši 11 473 tis. Kč a ve výši 118 951 tis. Kč do nerozděleného zisku. Rozdělení zisku za rok 2010 prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

**8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

Majetek Fondu v celkové výši 1 229 251 tis. Kč k 31. prosinci 2010 (2009: 1 247 998 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 11.

**FOND GLOBÁLNÍCH ZNAČEK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z termínových vkladů	697	1 033
Úroky z bankovních účtů	<u>2</u>	<u>90</u>
	<u>699</u>	<u>1 123</u>

**10 ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry	159 706	268 917
Deriváty	- 14 292	12 876
Ostatní kurzové rozdíly	- 2 531	627
Ostatní	<u>- 44</u>	<u>- 36</u>
	<u>142 839</u>	<u>282 384</u>

**11 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady na audit	550	576
Náklady na obhospodařování Fondu	26 427	21 226
Náklady na služby Depozitáře	902	723
Ostatní	<u>0</u>	<u>1</u>
	<u>27 879</u>	<u>22 526</u>

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2,2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,075% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

FOND GLOBÁLNÍCH ZNAČEK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

12 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Splatný daňový náklad (srážková daň ze zahraničních dividend)	3 174	2 886
Úprava daňového nákladu minulého období	<u>713</u>	<u>635</u>
	<u>3 886</u>	<u>3 521</u>

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	134 310	278 824
Výnosy tvořící samostatný základ daně	- 21 160	- 19 239
Ostatní úpravy základu daně	480	- 288
Uplatnění daňových ztrát minulých let	<u>- 113 630</u>	<u>- 259 297</u>
Daňový základ	0	0
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	<u>0</u>	<u>0</u>
Samostatný základ daně	21 160	19 239
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	<u>3 174</u>	<u>2 886</u>

Potenciální odložená daňová pohledávka je vypočtena ve výši 5 % a lze ji analyzovat následovně:

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Daňově odečitatelné ztráty minulých let	<u>3 739</u>	<u>9 475</u>

Potenciální odložená daňová pohledávka nebyla zaúčtována, protože její uplatnění v budoucnosti není pravděpodobné.

**FOND GLOBÁLNÍCH ZNAČEK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**13 FINANČNÍ RIZIKA**

**(a) Tržní riziko**

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových trzích.

Deriváty jsou užívány výhradně k zajišťovacím účelům s cílem snížit nebo vyloučit měnové riziko. Zajišťovací účetnictví není používáno, protože jak zajišťované položky, tak finanční deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou proti oceňovacímu rozdílu, takže je dosahováno přirozeného zajišťovacího efektu.

**Členění aktiv podle zeměpisných segmentů**

<u>31. prosince 2010</u>	<u>Tuzemsko</u>	Evropská <u>unie</u>	<u>USA</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	112 846	0	0	0	112 846
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	333 938	653 736	131 612	1 119 285
Ostatní aktiva	104 858	0	0	0	104 858
Náklady a příjmy příštích období	<u>3</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3</u>
Aktiva celkem	<u>217 707</u>	<u>333 938</u>	<u>653 736</u>	<u>131 612</u>	<u>1 336 992</u>

31. prosince 2009

<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	180 724	0	0	0	180 724
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	348 119	667 923	112 575	1 128 617
Ostatní aktiva	1 257	0	0	0	1 257
Náklady a příjmy příštích období	<u>33</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>33</u>
Aktiva celkem	<u>182 014</u>	<u>348 119</u>	<u>667 923</u>	<u>112 575</u>	<u>1 310 631</u>



**FOND GLOBÁLNÍCH ZNAČEK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**13 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(b) Finanční deriváty k obchodování**

<b>Měnové forwardy a swapy</b>	<b>31. prosince 2010</b>	<b>31. prosince 2009</b>
	<b>tis. Kč</b>	<b>tis. Kč</b>
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	1 058 735	1 039 272
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	1 038 510	1 090 086
Kladná reálná hodnota měnových derivátů (poznámka 5)	20 012	0
Záporná reálná hodnota měnových derivátů (poznámka 6)	<u>- 125</u>	<u>- 51 655</u>
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	<u>- 19 887</u>	<u>- 51 655</u>

Měnové deriváty byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o nominálních a pomyslných jistínách a reálných hodnotách otevřených finančních derivátů Fondu. Tyto deriváty jsou použity k zajištění rizik. Vzhledem k tomu, že poskytují přirozené zajištění, Fond nepoužívá zajišťovací účetnictví.

Pomyslné jistiny, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykazanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

**(c) Měnové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. V souladu se statutem Fondu, vedení Společnosti stanovuje limity angažovanosti podle měn v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou denně sledovány.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových krátkých a dlouhých měnových pozicích.

FOND GLOBÁLNÍCH ZNAČEK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

13 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)

(c) Měnové riziko (pokračování)

<u>31. prosince 2010</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>CZK</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	9 005	15 557	88 284	112 846
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	313 182	806 104	0	1 119 285
Ostatní aktiva	0	0	104 858	104 858
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3</u>	<u>3</u>
	<u>322 187</u>	<u>821 661</u>	<u>193 145</u>	<u>1 336 992</u>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	0	0	107 624	107 624
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>117</u>	<u>117</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>107 741</u>	<u>107 741</u>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b>322 187</b>	<b>821 661</b>	<b>85 404</b>	<b>1 229 251</b>
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic</b>	<b>- 276 551</b>	<b>- 782 184</b>	<b>1 038 510</b>	<b>- 20 225</b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b><u>45 636</u></b>	<b><u>39 477</u></b>	<b><u>1 123 914</u></b>	<b><u>1 209 026</u></b>
<u>31. prosince 2009</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>CZK</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	3 106	8 289	169 329	180 724
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	294 204	834 413	0	1 128 617
Ostatní aktiva	0	0	1 257	1 257
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>33</u>	<u>33</u>
	<u>297 310</u>	<u>842 702</u>	<u>170 619</u>	<u>1 310 631</u>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	0	0	62 459	62 459
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>174</u>	<u>174</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>62 633</u>	<u>62 633</u>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b>297 310</b>	<b>842 702</b>	<b>107 986</b>	<b>1 247 998</b>
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic</b>	<b>- 282 011</b>	<b>- 757 261</b>	<b>1 090 086</b>	<b>p50 813</b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b><u>15 299</u></b>	<b><u>85 441</u></b>	<b><u>1 198 072</u></b>	<b><u>1 298 811</u></b>

FOND GLOBÁLNÍCH ZNAČEK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(d) Úrokové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Jedinými úročenými položkami Fondu jsou pohledávky za bankami ve výši 112 848 tis. Kč k 31. prosinci 2010 (2009: 37 224 tis. Kč), jejichž zbytková splatnost nepřekračuje 3 měsíce.

**(e) Riziko likvidity**

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu, výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout, a proto není vykázán v následující tabulce. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

<u>31. prosince 2010</u>	<u>Do 3 měsíců</u>	<u>Nespecifikováno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	112 846	0	112 846
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	1 119 285	1 119 285
Ostatní aktiva	104 858	0	104 858
Náklady a příjmy příštích období	<u>3</u>	<u>0</u>	<u>3</u>
	<u>217 707</u>	<u>1 119 285</u>	<u>1 336 992</u>
<b>Pasiva</b>			
Ostatní pasiva	107 624	0	107 624
Výnosy a výdaje příštích období	<u>117</u>	<u>0</u>	<u>117</u>
	<u>107 741</u>	<u>0</u>	<u>107 741</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>109 966</u></b>	<b><u>1 119 285</u></b>	<b><u>1 229 251</u></b>

FOND GLOBÁLNÍCH ZNAČEK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(e) Riziko likvidity (pokračování)**

<u>31. prosince 2009</u>	<u>Do 3 měsíců</u>	<u>Nespecifikováno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	180 724	0	180 724
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	1 128 617	1 128 617
Ostatní aktiva	1 257	0	1 257
Náklady a příjmy příštích období	<u>33</u>	<u>0</u>	<u>33</u>
	<u>182 014</u>	<u>1 128 617</u>	<u>1 310 631</u>
<b>Pasiva</b>			
Ostatní pasiva	62 459	0	62 459
Výnosy a výdaje příštích období	<u>174</u>	<u>0</u>	<u>174</u>
	<u>62 633</u>	<u>0</u>	<u>62 633</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>119 381</u></b>	<b><u>1 128 617</u></b>	<b><u>1 247 998</u></b>

**14 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2010.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

9. března 2011



Ing. Michal Maďar

FOND GLOBÁLNÍCH ZNAČEK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, A.S.  
ISIN CZ0008471778, IČ 60166771

## POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## INFORMAČNÍ POVINNOST

Ve smyslu ust. § 5 vyhl. č. 603/2006 Sb., o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen „Vyhláška“) uvádí Fond:

### (a) Údaje o investiční společnosti k odst. 1 písm. b) Vyhlášky

Fond obhospodařuje ČP INVEST investiční společnost, a.s.,  
Společnost je zapsána v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze,  
odd. B, vl.1031  
IČ: 43 87 37 66, DIČ: CZ 699 001 273  
Sídlo: 140 21 Praha 4, Na Pankráci 1658/121  
Tel.: +420 545 596 104 Fax: +420 241 400 917  
Infolinka: 844 11 11 21  
E-mail: [info@cpinvest.cz](mailto:info@cpinvest.cz) Internetová adresa: [www.cpinvest.cz](http://www.cpinvest.cz) , [www.cpinvest.eu](http://www.cpinvest.eu)

### (b) Údaje o svěření obhospodařování majetku Fondu k odst. 1 písm. c) Vyhlášky

Celý majetek Fondu je svěřen do obhospodařování společnosti:  
Generali PPF Asset Management a.s.,  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 5073,  
IČ: 256 29 123,  
Sídlo: Praha 6, Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 41,  
která poskytuje podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu,  
ve znění pozdějších předpisů:  
a) hlavní investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních  
nástrojů, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby,  
obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, obhospodařování majetku  
zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční  
nástroj, upisování nebo umisťování emisí investičních nástrojů,  
b) a doplňkové investiční služby správa investičních nástrojů, úschova investičních  
nástrojů, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s  
tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn  
společností nebo převodů podniků, poradenská činnost týkající se investování do  
investičních nástrojů.

### (c) Údaje o depozitáři a osobě zajišťující úschovu majetkových hodnot Fondu k odst. 1 písm. d) a e) Vyhlášky

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka,  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. A, vl. 8514,  
IČ: 604 33 566,  
Sídlo: Praha 1, Jungmannova č.or.34/č.p.750, PSČ 110 00.  
Depozitář zajišťuje úschovu majetkových hodnot Fondu.

FOND GLOBÁLNÍCH ZNAČEK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, A.S.  
ISIN CZ0008471778, IČ 60166771

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**(d) Údaje o obchodnících s cennými papíry k odst. 1 písm. f) Vyhlášky**

PPF banka a.s.  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 1834,  
IČ: 471 16 129,  
Sídlo: Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ 160 41.

**(e) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech k odst. 1 písm. i) Vyhlášky**

Společnost jménem Fondu není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu.

**(f) Údaje o vývoji hodnoty podílového listu k odst. 1 písm. h) Vyhlášky**

Uplynulý rok 2010 by pro akciový Fond globálních značek již devátým rokem v jeho novodobé historii. Po otevření koncem roku 2001 a postupném snížení výstupních poplatků na nulu začal Fond fungovat jako otevřený podílový s výhradním zaměřením na zahraniční akcie. Dalším mezníkem byl rok 2004, kdy Fond změnou svého statutu vyhověl zvýšeným požadavkům regulace ve smyslu přeměny ze speciálního na standardní.

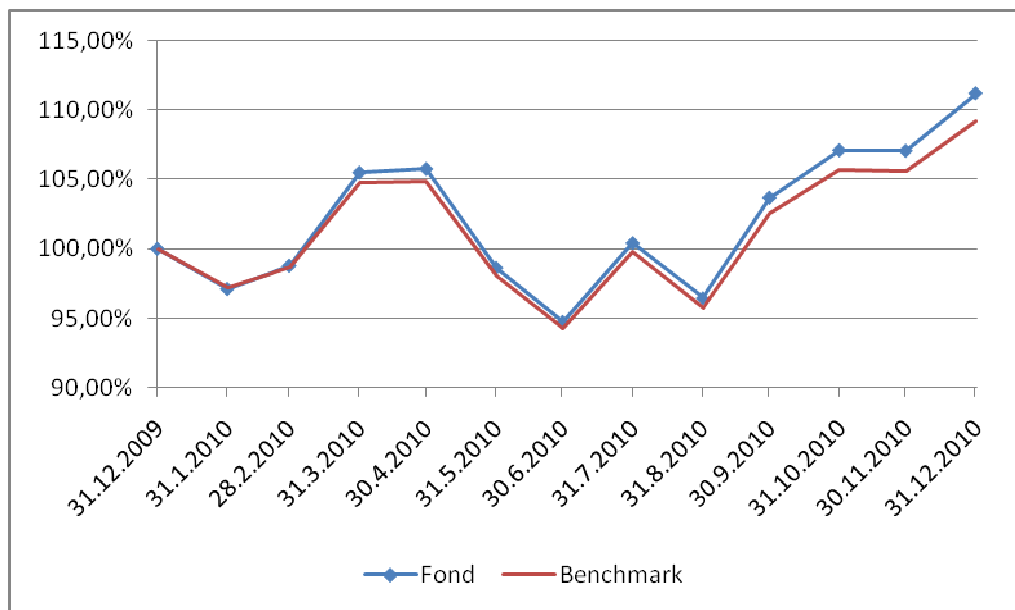
Hlavní charakteristické znaky investiční strategie jsou dlouhodobé a lze je shrnout do tří bodů – investice výhradně do akcií firem, které vlastní hodnotné globální značky, důkladná diverzifikace s průběžným rebalancováním portfolia a zajištění měnového rizika. Z uvedeného přístupu pak vyplývaly realizované operace v průběhu roku. Podíl akcií v portfoliu Fondu byl během roku udržován v intervalu 85–95 % NAV a skládal se z jednoho sta titulů denominovaných přibližně ze tří čtvrtin v USD a zbytek v EUR. Portfolio bylo průběžně rebalancováno, takže váha žádného z titulu nepřekročila 2 % NAV a sektorová struktura do značné míry replikovala srovnávací Index globálních značek. Jeho složení rovněž doznalo změn, když finanční krize výrazně zamíchala žebříčkem TOP 100 firem, zpracovávaným společností Interbrand, z něhož index vychází. Vyměnilo se devět jmen (vypadly společnosti Bulgari Spa, CBS Corp., Essilor International, Eastman Kodak, Ericsson Tel., Henkel, Michelin, News Corp. a Vivendi a nahradily je Adobe Systems, Burger King Holdings, China Mobile, Campbell Soup, PPR, Puma, Research in Motion, Vodafone Group a Volkswagen). Měnové riziko bylo po celý rok zajišťováno FX-swapy v míře blízké 90 –100 %, což eliminovalo ztrátu z posílení české koruny proti společné evropské měně. Vývoj majetku na podílový list byl v převážné míře determinován vývojem rozvinutých akciových trhů ve Spojených státech a Evropě. Cca 5 % pokles z úvodu roku (měřeno širokým indexem Standard and Poor's 500) vystřídal silný 15 % růst, taženým očekáváním oživení hospodářství ve tvaru písmene V. Příchozí makrodata však namísto toho ukázala na obavy z deflace a

## POPISNÁ ČÁST

### ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

přetrvávající problémy především v sektoru spotřeby, bydlení a na trhu práce a na velké problémy jižního křídla eurozóny s příliš vysokým zadlužením. Trhy tak rychle všechny své zisky odevzdaly a s koncem pololetí dosáhly svých lokálních minim. Od nich se odrazily a následoval více než 20 % růst bez prakticky jediné významnější korekce, trvající až do konce roku. Důležitým faktorem pro tento pozitivní vývoj bylo především druhé kvantitativní uvolňování v USA. Tím se americké indexy dostaly na úroveň před pádem domu Lehman Brothers. Evropské tituly v relativním srovnání zaostaly, a to především zásluhou slabé výkonnosti titulů z tzv. zemí PIIGS, které byly pod tlakem již zmíněných dluhových problémů. Přidaná hodnota základní investiční myšlenky se tak plně materializovala, když Fond v roce 2008 za finanční krize ztratil méně než srovnatelné indexy (např. Standard and Poor's 500 nebo DJ STOXX 600) a v letech 2009 a 2010 během oživení trhů naopak vydělal více. Fond rovněž překonal svůj benchmark. Majetek na podílový list vzrostl v roce 2010 o 11,17 %.

Graf: Výkonnost Fondu globálních značek v roce 2010



### Investiční strategie a výhled na rok 2011

Principy investiční strategie zůstávají pro rok 2011 beze změny. Fond je určen spíše méně konzervativním investorům s dlouhodobým investičním horizontem, kteří v krátkodobém horizontu mohou akceptovat i výraznější kolísání hodnoty své investice. Základní investiční teze je založena na skutečnosti, že bohatství ekonomik v dlouhodobém horizontu roste a spotřeba domácností ve vyspělých ekonomikách se z více než poloviny podílí na jejich HDP. Značná část příjmů je pak utracena za zboží a služby. Z toho profitují zvláště nadnárodní koncerny disponující

**FOND GLOBÁLNÍCH ZNAČEK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, A.S.  
ISIN CZ0008471778, IČ 60166771**

## **POPISNÁ ČÁST**

### **ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

bonitní značkou (brand name), protože si mohou dovolit vyšší ceny. Výhradně do takových titulů s perspektivou dalšího růstu bude Fond investovat. Jejich aktualizovaný seznam, složený ze sta jmen a schválený představenstvem investiční společnosti, je uveden na internetových stránkách společnosti a vychází z hodnocení poradenské společnosti Interbrand.

Seznam pro rok 2011 doznal následujících změn: Firmy Bulger King Holdings, British American Tobacco, Christian Dior, Fedex, ING Groep, Kraft Foods, Marriott International, Moody's Corp., Motorola a Novartis byly nahrazeny společnostmi Brown-Forman Corp., Carrefour, Fiat, France Telecom, Ilici Bank, Royal Bank of Canada, Banco Santander, AT&T, Verizon Communications a Wells Fargo. Portfolio bude sestaveno a obměňováno v kombinaci fundamentální a kvantitativní analýzy tak, aby plně reflektovalo výhled a očekávání pro rok 2011, minimalizovalo rizika a zajišťovalo vysokou likviditu. Cílem bude udržovat zainvestovanost portfolia na úrovni 90–95 % při maximálním zajištění měnového rizika.

Firmy vykazují silný růst zisků, v minulých čtvrtletích tažený především lepšícemi se maržemi na úkor především snižování nákladů. Postupně se však lepší také vývoj tržeb, který je pro pokračování tohoto trendu z dlouhodobého pohledu klíčový. Akciové trhy proto navzdory svému růstu z let 2009–2010 zůstávají vzhledem k očekáváním fundamentálně stále příznivě oceněny a pro investory atraktivní.



## OFZ (ČNB) 30-02      Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

## Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKl ~ DOFO30\_11

	@	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	1 229 251
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	1151366704
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	1,067600
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	0,116653
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	12,15
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	-7,24
Průměrná měsíční výkonnost	9	0,99
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	4,47
Ukazatel BETA	11	1,053

## OFZ (ČNB) 30-02      Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 2 &gt;    Výše nákladů za správu fondu ~ DOFO30\_12

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	26 427
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	902
Poplatky za audit	4	550
Přirážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	5	
Srážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	6	
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	7	
Poplatky obchodníkovi s CP	8	
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	

**OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl    31.12.2010**  
**Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
**< 3 > Vydané a odkoupené podílové listy v OPF ~ DOFO30 21**

	@	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	401069326
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	395 043
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	549264986
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	544 213

OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKI    31.12.2010

Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 4 &gt; Klasifikace fondu kolektivního investování ~ DOFO30\_31

	Specifikace fondů FKI	Kategorie FKI	Klasifikace fondů podle majetku v portfoliu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
@	1	2	3	4	5
1	Otevřený podílový fond	Standardní fond	Akciový fond	Veřejně přístupné fondy	60166771

OFZ (ČNB) 31-02    Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl

31.12.2010

Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 1 &gt; Majetkové CP v majetku fondu ~ DOFO31\_11

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Investiční limit 1	Investiční limit 2	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP vydaných jedním
@	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	PORSCHE AUTOMOBIL HLIG-PFD	DE000PAH0038	DE	024	074	095	12 063	16 446	11000	0	0,00%
3	FORD MOTOR	US3453708600	US	032	074	095	5 780	14 167	45000	0	0,00%
4	TIFFANY & CO	US8865471085	US	032	074	095	7 759	13 428	11500	0	0,00%

OFZ (ČNB) 31-02    Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl    31.12.2010

Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 5 &gt; Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN ~ DOFO31\_31

	@	1
Rating 1. stupně	1	317 359
Rating 2. stupně	2	595 713
Rating 3. stupně	3	36 645
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	169 567

OFZ (ČNB) 32\_02     Skladba majetku v portfoliu FKI

31.12.2010

Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 1 &gt; Skladba majetku standardního fondu ~ DOFO32\_11

	@	1
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) zákona	1	1 119 285
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	357 673
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 2 zák.	3	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 3 zák.	4	761 613
Investiční CP podle § 26 odst. 1 písm. b) zákona	5	
CP vydané stand. fondem p. § 26 odst. 1 písm. c) zákona	6	
CP vydané spec. fondem p. § 26 odst. 1 písm. d) zákona	7	
Vklady u bank podle § 26 odst. 1 písm. e) zákona	8	112 846
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	10	19 888
Nástroje peněžního trhu podle § 26 odst. 1 písm. h) zákona	11	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. i) zákona	12	

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

## Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Bilanční aktiva FKI ~ ROFO10\_11

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Aktiva celkem	1	1 336 992	1 310 631
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	112 846	180 724
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	59 346	37 224
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	53 500	143 500
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8		
Dluhové cenné papíry	9	0	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10		
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11		
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	1 119 285	1 128 617
Akcie	13	1 119 285	1 128 617
Podílové listy	14		
Ostatní podíly	15		
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16		
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	0	0
Zřizovací výdaje	18		
Goodwill	19		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20		
Dlouhodobý hmotný majetek	21	0	0
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23		
Ostatní aktiva	24	104 858	1 257
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26	3	33



## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 2 &gt; Bilanční pasiva FKI ~ ROFO10\_21

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	<b>1</b>	<b>2</b>
Pasiva celkem	<b>1</b>	1 336 992	1 310 631
Závazky vůči bankám	<b>2</b>	0	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	<b>3</b>		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	<b>4</b>		
Závazky vůči nebankovním subjektům	<b>5</b>	0	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	<b>6</b>		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	<b>7</b>		
Ostatní pasiva	<b>8</b>	107 624	62 459
Výnosy a výdaje příštích období	<b>9</b>	117	174
Rezervy	<b>10</b>	0	0
Rezervy na důchody a podobné závazky	<b>11</b>		
Rezervy na daně	<b>12</b>		
Ostatní rezervy	<b>13</b>		
Podřízené závazky	<b>14</b>		
Základní kapitál	<b>15</b>	0	0
Splacený základní kapitál	<b>16</b>		
Vlastní akcie	<b>17</b>		
Emisní ážio	<b>18</b>		
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	<b>19</b>	0	0
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	<b>20</b>		
Ostatní rezervní fondy	<b>21</b>		
Ostatní fondy ze zisku	<b>22</b>		
Rezervní fond na nové ocenění	<b>23</b>		
Kapitálové fondy	<b>24</b>	1 098 827	972 694
Oceňovací rozdíly	<b>25</b>	0	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	<b>26</b>		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	<b>27</b>		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	<b>28</b>		
Ostatní oceňovací rozdíly	<b>29</b>		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	<b>30</b>		0
Zisk nebo ztráta za účetní období	<b>31</b>	130 424	275 304

OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování 31.12.2010

Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 3 &gt; Podrozvahová aktiva a pasiva FKI ~ ROFO10\_31

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1		
Poskytnuté zástavy	2		
Pohledávky ze spotových operací	3		
Pohledávky z pevných termínových operací	4	1 058 735	1 039 272
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	1 229 251	1 247 998
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12	1 038 510	1 090 086
Závazky z opcí	13		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		

## OFZ (ČNB) 20-02 Výkaz zisku a ztráty FKl

31.12.2010

## Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKl ~ VYFO20\_11

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
	@	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	699	1 123
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2		1 123
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	699	
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5	21 160	19 239
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	21 160	19 239
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	-2 538	-1 416
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	142 841	282 384
Ostatní provozní výnosy	11	29	16
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	-27 879	-22 526
Náklady na pracovníky	14	0	0
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	-27 879	-22 526
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20		
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	21		
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	24		
Rozpuštění ostatních rezerv	25		
Tvorba a použití ostatních rezerv	26		
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27		
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	134 310	278 825
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	-3 886	-3 521
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	130 424	275 304

## ***Zpráva nezávislého auditora***

### **Podílníkům fondu farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku Fondu farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. se sídlem Na Pankráci 1658/121, Praha 4 (dále „Fond“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2010, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2010 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

#### *Odpovědnost představenstva ČP INVEST investiční společnosti, a.s. za účetní závěrku*

Představenstvo ČP INVEST investiční společnosti, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

#### *Úloha auditora*

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika  
Tel.: +420 251 151 111, fax: +420 251 156 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)*

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

(c) 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PwC" je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.



**Podílníci Fondu farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

**Zpráva nezávislého auditora**

### *Úloha auditora (pokračování)*

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

### *Výrok*

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2010 a jeho hospodaření za rok 2010 v souladu s českými účetními předpisy.

9. března 2011

A handwritten signature in blue ink, reading 'PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.'.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink, reading 'Ing. Petr Kříž'.

Ing. Petr Kříž  
statutární auditor, oprávnění č. 1140

**Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond**  
**ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
Sídlo: Na Pankráci 1658/121, Praha 4  
Právní forma: otevřený podílový fond  
Předmět podnikání: kolektivní investování  
Datum sestavení: 9. března 2011

## ROZVAHA K 31. PROSINCI 2010

<u>Aktiva:</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>16 098</b>	<b>20 877</b>
v tom: a) splatné na požádání		16 098	10 877
b) ostatní pohledávky		0	10 000
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	4	<b>198 998</b>	<b>151 835</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	5	<b><u>2 696</u></b>	<b><u>76</u></b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b><u>217 792</u></b>	<b><u>172 788</u></b>
<u>Pasiva:</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
<b>Ostatní pasiva</b>	6	<b>639</b>	<b>6 397</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>		<b>133</b>	<b>41</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	7	<b>216 744</b>	<b>148 567</b>
<b>Zisk za účetní období</b>		<b><u>276</u></b>	<b><u>17 783</u></b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b><u>217 792</u></b>	<b><u>172 788</u></b>

## PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2010

	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
Pohledávky z pevných termínových operací	13	193 397	123 940
Hodnoty předané k obhospodařování	8	<u>217 020</u>	<u>166 350</u>
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b><u>410 417</u></b>	<b><u>290 290</u></b>
Závazky z pevných termínových operací	13	<u>190 708</u>	<u>129 030</u>
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b><u>190 708</u></b>	<b><u>129 030</u></b>

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

	<u>Poznámka</u>	<u>2010</u> tis. Kč	<u>2009</u> tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	43	93
Výnosy z akcií a podílů		2 740	5 126
Náklady na poplatky a provize		- 277	- 275
Zisk z finančních operací	10	2 409	17 143
Ostatní provozní výnosy		21	9
Správní náklady	11	<u>- 4 212</u>	<u>- 3 474</u>
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>724</b>	<b>18 622</b>
<b>Daň z příjmů</b>	12	<b><u>- 448</u></b>	<b><u>- 839</u></b>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>		<b><u>276</u></b>	<b><u>17 783</u></b>

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

	<u>Poznámka</u>	<u>Kapitálové fondy</u> tis. Kč	<u>Zisk/(ztráta)</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<b>Zůstatek k 1. lednu 2009</b>		<b>166 416</b>	<b>- 30 460</b>	<b>135 956</b>
Čistý zisk za účetní období	7	0	17 783	17 783
Použití fondů na úhradu ztráty	7	- 30 460	30 460	0
Prodeje podílových listů	7	36 217	0	36 217
Odkupy podílových listů	7	<u>- 23 606</u>	<u>0</u>	<u>- 23 606</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2009</b>		<b>148 567</b>	<b>17 783</b>	<b>166 350</b>
Čistý zisk za účetní období	7	0	276	276
Převod zisku do fondů	7	17 783	- 17 783	0
Prodeje podílových listů	7	84 486	0	84 486
Odkupy podílových listů	7	<u>- 34 092</u>	<u>0</u>	<u>- 34 092</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2010</b>		<b><u>216 744</u></b>	<b><u>276</u></b>	<b><u>217 020</u></b>

**FOND FARMACIE A BIOTECHNOLOGIE OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. (dále jen "Fond") byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry ČR ze dne 3. října 2001 jako otevřený podílový fond. Dne 11. října 2001 nabylo rozhodnutí právní moci.

Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek Fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů. Fond je akciový fond určený málo konzervativním investorům s dlouhodobým investičním horizontem. Cílem Fondu je dosáhnout zhodnocení aktiv v dlouhodobém časovém horizontu prostřednictvím diverzifikovaného portfolia převoditelných cenných papírů.

Benchmarkem Fondu je index složený z následujících dílčích složek:

- S&P Health Care Index (S5HLTH) – 40%,
- Nasdaq Biotechnology Index (NBI) – 30%,
- DJ Euro Stoxx Health Index (SXDE) – 20%,
- 1týdenní PRIBID – 10%.

Portfolio Fondu je tvořeno zejména akciemi pokrývajícími sektory a regiony obsažené v benchmarku.

**Organizační struktura**

Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána správcem podílového fondu ČP INVEST investiční společností a.s. (dále jen „Společnost“). O stavu a pohybu majetku Fondu účtuje Společnost odděleně od svého majetku a majetku v ostatních podílových fondech. Fond nemá žádné zaměstnance. Funkci depozitáře Fondu vykonává Deutsche Bank Aktiengesellschaft, organizační složka v České republice (dále jen „Depozitář“).

**2 ÚČETNÍ POSTUPY**

**(a) Základní zásady vedení účetnictví**

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů reálnou hodnotou.

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována.



PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(b) Okamžik uskutečnění účetního případu**

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho částí, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

**(c) Cizí měny**

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

**(d) Reálná hodnota cenných papírů**

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků akcií a podílových listů.

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(e) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů**

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

### **(f) Finanční deriváty a zajišťování**

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť tyto deriváty i zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty zahrnující měnové obchody jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(g) Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu s využitím lineární metody v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

**(h) Pohledávky**

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

**(i) Odložená daň**

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

**(j) Spřízněné strany**

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámkách 6, 7, 8 a 11.

**FOND FARMACIE A BIOTECHNOLOGIE OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(k) Následné události**

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	16 098	10 877
Termínové vklady u bank	<u>0</u>	<u>10 000</u>
	<u>16 098</u>	<u>20 877</u>

**4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY**

<u>Akcí obchodované na zahraničním trhu cenných papírů</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Vydané finančními institucemi	5 979	17 909
Vydané nefinančními institucemi	<u>193 019</u>	<u>133 926</u>
Akcí k obchodování celkem	<u>198 998</u>	<u>151 835</u>

**5 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (poznámka 13(b))	2 650	0
Ostatní	<u>46</u>	<u>76</u>
	<u>2 696</u>	<u>76</u>

Ostatní aktiva k 31. prosinci 2010 a 2009 nezahrnují žádné pohledávky vůči spřízněným stranám.

**FOND FARMACIE A BIOTECHNOLOGIE OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**6 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (poznámka 13(b))	0	5 055
Závazky vůči podílníkům	131	496
Ostatní závazky	425	225
Zúčtování se státním rozpočtem	0	421
Ostatní	<u>83</u>	<u>200</u>
	<u>639</u>	<u>6 397</u>
<u>Závazky vůči spřízněným stranám</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Společnost	<u>377</u>	<u>225</u>

**7 VLASTNÍ KAPITÁL**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	217 020	166 350
Počet vydaných podílových listů (kusy)	259 106 358	197 531 097
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>0,8376</u>	<u>0,8421</u>

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

**FOND FARMACIE A BIOTECHNOLOGIE OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**7 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)**

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

	Nominální hodnota <u>podílových listů</u> tis. Kč	Ažio/disažio <u>podílových listů</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	Kapitálové fondy <u>celkem</u> tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2009	181 114	- 14 622	- 76	166 416
Prodané podílové listy	47 017	- 10 800	0	36 217
Odkoupené podílové listy	- 30 599	6 993	0	- 23 606
Úhrada ztráty z fondů	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 30 460</u>	<u>- 30 460</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2009	197 532	- 18 429	- 30 536	148 567
Prodané podílové listy	103 389	- 18 903	0	84 486
Odkoupené podílové listy	- 41 814	7 722	0	- 34 092
Převod zisku do fondů	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>17 783</u>	<u>17 783</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2010	<u>259 107</u>	<u>- 29 610</u>	<u>- 12 753</u>	<u>216 744</u>

**Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami**

<u>Podílové listy</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. ks	<u>31. prosince 2009</u> tis. ks
Česká pojišťovna, a.s.	<u>122 214</u>	<u>85 591</u>

**Rozdělení zisku/úhrada ztráty**

Čistý zisk za rok 2009 ve výši 17 783 tis. Kč byl převeden do kapitálových fondů. Čistý zisk za rok 2010 ve výši 276 tis. Kč je rovněž navržen k převodu do kapitálových fondů. Rozdělení zisku za rok 2010 prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

**FOND FARMACIE A BIOTECHNOLOGIE OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

Majetek Fondu v celkové výši 217 020 tis. Kč k 31. prosinci 2010 (2009: 166 350 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 11.

**9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z bankovních účtů	5	29
Úroky z termínových vkladů	<u>38</u>	<u>64</u>
	<u>43</u>	<u>93</u>

**10 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry	6 010	14 699
Deriváty	- 4 113	2 415
Ostatní kurzové rozdíly	512	31
Ostatní	<u>0</u>	<u>- 2</u>
	<u>2 409</u>	<u>17 143</u>

**11 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady na audit	135	200
Náklady na obhospodařování Fondu	3 941	3 166
Náklady na služby Depozitáře	<u>134</u>	<u>108</u>
	<u>4 210</u>	<u>3 474</u>

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2,2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,075% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

**FOND FARMACIE A BIOTECHNOLOGIE OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**12 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

Daňový náklad zahrnuje:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Splatný daňový náklad (srážková daň ze zahraničních dividend)	397	769
Úprava daňového nákladu minulého období	<u>51</u>	<u>70</u>
	<u>448</u>	<u>839</u>

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	724	18 622
Výnosy tvořící samostatný základ daně	- 2 740	- 5 126
Ostatní úpravy základu daně	53	37
Uplatnění daňových ztrát minulých let	<u>0</u>	<u>- 13 533</u>
Základ daně / daňová ztráta	- 1 963	0
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	<u>0</u>	<u>0</u>
Samostatný základ daně	2 740	5 126
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	<u>411</u>	<u>769</u>

Odložená daňová pohledávka je vypočtena ve výši 5 % a lze ji analyzovat následovně:

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Daňově odečitatelné ztráty minulých let	<u>1 589</u>	<u>1 500</u>

Potenciální odložená daňová pohledávka nebyla zaúčtována, protože její uplatnění v budoucnosti není pravděpodobné.



**FOND FARMACIE A BIOTECHNOLOGIE OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**13 FINANČNÍ RIZIKA**

**(a) Tržní riziko**

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využítí krátkodobých výkyvů na akciových trzích.

Deriváty jsou užívány výhradně k zajišťovacím účelům s cílem snížit nebo vyloučit měnové riziko. Zajišťovací účetnictví není používáno, protože jak zajišťované položky, tak finanční deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou do výnosů a nákladů, takže je dosahováno přirozeného zajišťovacího efektu.

**Členění aktiv podle zeměpisných segmentů**

<u>31. prosince 2010</u>	<u>Tuzemsko</u>	<u>Evropská unie</u>	<u>USA</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	16 098	0	0	0	16 098
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 876	31 330	159 800	5 992	198 998
Ostatní aktiva	<u>2 696</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2 696</u>
Aktiva celkem	<u>20 670</u>	<u>31 330</u>	<u>159 800</u>	<u>5 992</u>	<u>217 792</u>
 <u>31. prosince 2009</u>					
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	20 877	0	0	0	20 877
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 778	34 995	112 731	2 331	151 835
Ostatní aktiva	<u>76</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>76</u>
Aktiva celkem	<u>22 731</u>	<u>34 995</u>	<u>112 731</u>	<u>2 331</u>	<u>172 788</u>

**FOND FARMACIE A BIOTECHNOLOGIE OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(b) Finanční deriváty k obchodování**

<b>Měnové forwardy</b>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Podrozvahové pohledávky z forwardových operací	193 397	123 940
Podrozvahové závazky z forwardových operací	190 708	129 030
Kladná reálná hodnota měnových derivátů (poznámka 5)	2 650	0
Záporná reálná hodnota měnových derivátů (poznámka 6)	<u>0</u>	<u>- 5 055</u>
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	<u>2 650</u>	<u>- 5 055</u>

Měnové forwardy byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o nominálních a pomyslných jistínách a reálných hodnotách otevřených finančních derivátů Fondu. Tyto deriváty jsou použity k zajištění rizik. Vzhledem k tomu, že poskytují přirozené zajištění, Fond nepoužívá zajišťovací účetnictví.

Pomyslné jistiny, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

**(c) Měnové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. V souladu se statutem Fondu, vedení Společnosti stanovuje limity angažovanosti podle měn v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou denně sledovány.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových krátkých a dlouhých měnových pozicích.

FOND FARMACIE A BIOTECHNOLOGIE OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

(c) Měnové riziko (pokračování)

<u>31. prosince 2010</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>CZK</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	666	4 774	10 658	16 098
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	31 330	165 792	1 876	198 998
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2 696</u>	<u>2 696</u>
	<u>31 996</u>	<u>170 566</u>	<u>15 230</u>	<u>217 792</u>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	0	0	639	639
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>133</u>	<u>133</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>772</u>	<u>772</u>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b>31 996</b>	<b>170 566</b>	<b>14 458</b>	<b>217 020</b>
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic</b>	<b>- 31 574</b>	<b>- 161 823</b>	<b>190 708</b>	<b>- 2 689</b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b><u>422</u></b>	<b><u>8 743</u></b>	<b><u>205 166</u></b>	<b><u>214 331</u></b>
<u>31. prosince 2009</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>CZK</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	2 900	2 054	15 923	20 877
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	22 820	127 237	1 778	151 835
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>76</u>	<u>76</u>
	<u>25 720</u>	<u>129 291</u>	<u>17 777</u>	<u>172 788</u>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	0	0	6 397	6 397
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>41</u>	<u>41</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6 438</u>	<u>6 438</u>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b>25 720</b>	<b>129 291</b>	<b>11 339</b>	<b>166 350</b>
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic</b>	<b>- 22 495</b>	<b>- 106 535</b>	<b>129 030</b>	<b>0</b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b><u>3 225</u></b>	<b><u>22 756</u></b>	<b><u>140 369</u></b>	<b><u>166 350</u></b>

FOND FARMACIE A BIOTECHNOLOGIE OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(d) Úrokové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Jedinými úročenými položkami Fondu jsou pohledávky za bankami ve výši 16 098 tis. Kč k 31. prosinci 2010 (2009: 20 877 tis. Kč), jejichž zbytková splatnost nepřekračuje 3 měsíce.

**(e) Riziko likvidity**

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu, výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout, a proto není vykázán v následující tabulce. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

<u>31. prosince 2010</u>	<u>Do 3 měsíců</u>	<u>Nespecifikováno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	16 098	0	16 098
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	198 998	198 998
Ostatní aktiva	<u>2 696</u>	<u>0</u>	<u>2 696</u>
	<u>18 794</u>	<u>198 998</u>	<u>217 792</u>
<b>Pasiva</b>			
Ostatní pasiva	639	0	639
Výnosy a výdaje příštích období	<u>133</u>	<u>0</u>	<u>133</u>
	<u>772</u>	<u>0</u>	<u>772</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>18 022</u></b>	<b><u>198 998</u></b>	<b><u>217 020</u></b>

FOND FARMACIE A BIOTECHNOLOGIE OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(e) Riziko likvidity (pokračování)**

<u>31. prosince 2009</u>	<u>Do 3 měsíců</u>	<u>Nespecifikováno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	20 877	0	20 877
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	151 835	151 835
Ostatní aktiva	<u>76</u>	<u>0</u>	<u>76</u>
	<u>20 953</u>	<u>151 835</u>	<u>172 788</u>
<b>Pasiva</b>			
Ostatní pasiva	6 397	0	6 397
Výnosy a výdaje příštích období	<u>41</u>	<u>0</u>	<u>41</u>
	<u>6 438</u>	<u>0</u>	<u>6 438</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>14 515</u></b>	<b><u>151 835</u></b>	<b><u>166 350</u></b>

**14 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2010.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

9. března 2011



Ing. Michal Maďar

FOND FARMACIE A BIOTECHNOLOGIE OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, A.S.  
ISIN 770010000402, IČ 90040278

## POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## INFORMAČNÍ POVINNOST

Ve smyslu ust. § 5 vyhl. č. 603/2006 Sb., o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen „Vyhláška“) uvádí Fond:

### (a) Údaje o investiční společnosti k odst. 1 písm. b) Vyhlášky

Fond obhospodařuje ČP INVEST investiční společnost, a.s.,  
Společnost je zapsána v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze,  
odd. B, vl.1031  
IČ: 43 87 37 66, DIČ: CZ 699 001 273  
Sídlo: 140 21 Praha 4, Na Pankráci 1658/121  
Tel.: +420 545 596 104 Fax: +420 241 400 917  
Infolinka: 844 11 11 21  
E-mail: [info@cpinvest.cz](mailto:info@cpinvest.cz) Internetová adresa: [www.cpinvest.cz](http://www.cpinvest.cz) , [www.cpinvest.eu](http://www.cpinvest.eu)

### (b) Údaje o svěření obhospodařování majetku Fondu k odst. 1 písm. c) Vyhlášky

Celý majetek Fondu je svěřen do obhospodařování společnosti:  
Generali PPF Asset Management a.s.,  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 5073,  
IČ: 256 29 123,  
Sídlo: Praha 6, Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 41,  
která poskytuje podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu,  
ve znění pozdějších předpisů:  
a) hlavní investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních  
nástrojů, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby,  
obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, obhospodařování majetku  
zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční  
nástroj, upisování nebo umisťování emisí investičních nástrojů,  
b) a doplňkové investiční služby správa investičních nástrojů, úschova investičních  
nástrojů, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s  
tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn  
společností nebo převodů podniků, poradenská činnost týkající se investování do  
investičních nástrojů.

### (c) Údaje o depozitáři a osobě zajišťující úschovu majetkových hodnot Fondu k odst. 1 písm. d) a e) Vyhlášky

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka,  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. A, vl. 8514,  
IČ: 604 33 566,  
Sídlo: Praha 1, Jungmannova č.or.34/č.p.750, PSČ 110 00.

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

Depozitář zajišťuje úschovu majetkových hodnot Fondu.

**(d) Údaje o obchodnících s cennými papíry** k odst. 1 písm. f) Vyhlášky

PPF banka a.s.  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 1834,  
IČ: 471 16 129,  
Sídlo: Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ 160 41.

**(e) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech** k odst. 1 písm. i) Vyhlášky

Společnost jménem Fondu není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu.

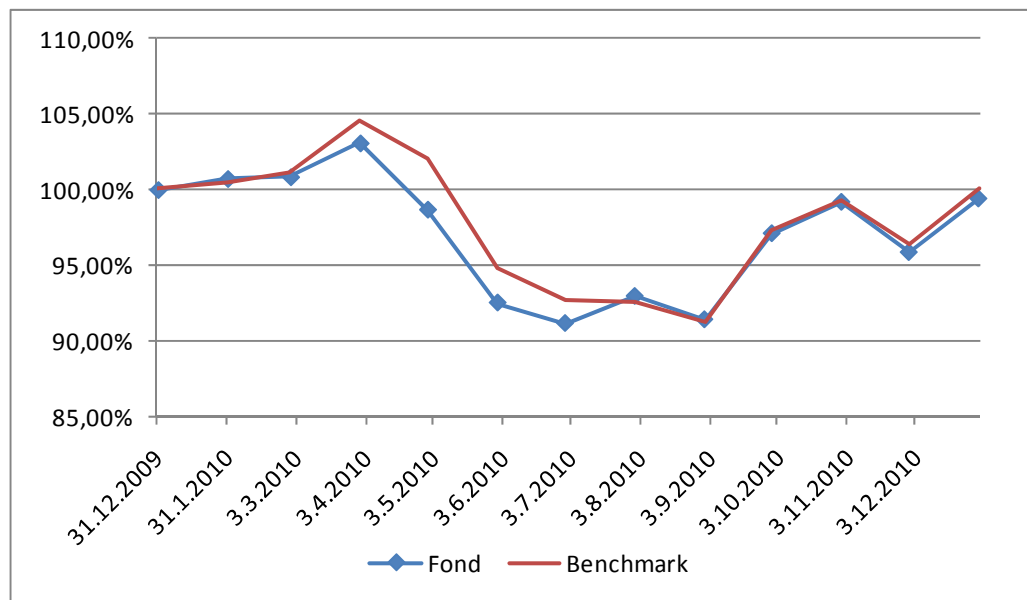
**(f) Údaje o vývoji hodnoty podílového listu** k odst. 1 písm. h) Vyhlášky

V roce 2010 patřily farmaceutické společnosti z hlediska výkonnosti k sektorům s podprůměrným růstem. Pro farmacie, jakožto defenzivní sektor nebyl v roce 2010 ani tak důležitý trend pokračujícího ekonomického oživení, jako spíše výsledky samotných společností a ty byly smíšené. Celkově by se daly shrnout výsledky farmaceutických společností jako celku takto - vyšší zisky, tržby mírně za očekáváním. Nicméně fundament hlavních farmaceutických společností zůstává velmi silný. Firmy si zachovaly silné cash flow nutné pro financování stále nákladného výzkumu a vývoj nových léků. V průběhu roku fond udržoval oborovou strukturu i objem akcií blízko benchmarku a obsahoval převážně sektory farmacie a biotechnologie, přičemž hlavní regiony zastoupené v portfoliu zůstaly Spojené státy a země Evropské Unie. Majetek na podílový list klesl o 0,53 %.

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

Graf: Výkonnost Fondu farmacie a biotechnologie v roce 2010



**Investiční strategie a výhled na rok 2011**

Očekáváme pokračování nastolené vlny fúzí a akvizic. Zvýšená aktivita v této oblasti je dána především ztrátou velkého množství patentů (více než polovina prodejů na trhu je generována léky, jejichž originální patenty vyprší během následujících tří let). Dalším důvodem je pak obtížný vstup na farmaceutický trh a v neposlední řadě také omezování veřejných výdajů na zdravotnictví. To vše vyžaduje zásadní přehodnocení tradičního obchodního modelu farmaceutických firem (za posledních deset let ztratily firmy, které vyrábějí léky na předpis 400 miliard dolarů v tržní kapitalizaci). Podle nejnovějších studií jsme tak nyní svědky změny obchodní politiky velkých farmaceutických firem. Ty se v budoucnu totiž neobejdou bez rozšíření portfolia léků, a to zejména v oblasti generických léků. Padesát procent dotazovaných manažerů těchto firem totiž očekává zápornou návratnost dnešních investic do výzkumu a vývoje v oblasti originálních léků. Akvizicemi firem vyrábějících generické a volně prodejné léky chtějí velké farmaceutické firmy docílit rychlejšího růstu a také využít možností, které nabízí nově se rozvíjející trhy Brazílie, Ruska, Indie a Číny (BRIC). Domníváme se, že negativní scénáře jsou již v cenách akcií započteny, vždyť ukazatel P/E pro sektor farmacií je na hodnotě 12, což je hluboko pod dlouhodobým průměrem. Tuto situaci vnímáme jako příležitost k navýšení podílu akcií nad benchmark.



## OFZ (ČNB) 30-02      Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

## Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt;   Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKl ~ DOFO30\_11

	@	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	217 020
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	259106358
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	0,837600
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	0,002794
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	0,33
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	-27,70
Průměrná měsíční výkonnost	9	0,01
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	3,43
Ukazatel BETA	11	0,786

## OFZ (ČNB) 30-02    Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 2 &gt;    Výše nákladů za správu fondu ~ DOFO30\_12

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	3 941
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	134
Poplatky za audit	4	135
Přirážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	5	
Srážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	6	
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	7	
Poplatky obchodníkovi s CP	8	
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	

**OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl    31.12.2010**  
**Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
**< 3 > Vydané a odkoupené podílové listy v OPF ~ DOFO30 21**

	@	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	103389322
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	84 487
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	41814062
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	34 093

OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKI    31.12.2010

Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 4 &gt; Klasifikace fondu kolektivního investování ~ DOFO30\_31

	Specifikace fondů FKI	Kategorie FKI	Klasifikace fondů podle majetku v portfoliu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
@	1	2	3	4	5
1	Otevřený podílový fond	Standardní fond	Akciový fond	Veřejně přístupné fondy	90040278

## OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

31.12.2010

## Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Majetkové CP v majetku fondu ~ DOFOS31\_11

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Investiční limit 1	Investiční limit 2	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP vydaných jedním
@	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	FR	024	074	095	12 757	10 252	8550	0	0,000%
3	BIOMES NASDAQ BIOTECHNOLOGY INDEX FUND	US4642875565	US	032	074	095	8 441	10 072	5750	0	0,000%
4	AMGEN INC	US0311621009	US	032	074	095	9 283	8 699	8450	0	0,000%
5	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	US	032	074	095	8 428	8 698	7500	0	0,000%
6	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	US	032	074	095	8 486	8 031	11884	0	0,000%
7	TEVA PHARMACEUTICALS - SP ADR	US8816242098	IL	032	074	095	6 507	8 015	8200	0	0,000%
8	PFIZER INC	US7170811035	US	032	074	095	11 615	7 929	24150	0	0,000%
9	BIOGEN IDEC INC.	US09062X1037	US	032	074	095	5 384	7 921	6300	0	0,000%
10	ELI LILLY (KL)	US5324571083	US	032	074	095	8 060	6 439	9800	0	0,000%
11	GILEAD SCIENCES INC	US3755581036	US	032	074	095	4 244	6 116	9000	0	0,000%
12	BIOTECH HOLDERS TRUST	US09067D2018	US	032	074	095	7 823	5 979	3200	0	0,000%
13	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	US	032	074	095	5 368	5 705	6350	0	0,000%
14	CELGENE CORPORATION	US1510201049	US	032	074	095	4 827	5 545	5000	0	0,000%
15	GENZYME CORP	US3729171047	US	032	074	095	4 129	5 073	3800	0	0,000%
16	BAXTER INTERNATIONAL INC	US0718131099	US	032	074	095	3 940	4 556	4800	0	0,000%
17	SPDR S&P BIOTECH ETF	US78464A8707	US	032	074	095	4 062	4 495	3800	0	0,000%
18	UCB SA	BE0003739530	BE	024	074	095	4 933	4 117	6400	0	0,000%
19	ZIMMER HOLDINGS INC.	US98956P1021	US	032	074	095	4 109	4 026	4000	0	0,000%
20	UNITEDHEALTH GRP.	US91324P1021	US	032	074	095	3 657	3 995	5900	0	0,000%
21	MEDTRONIC INC	US5850551061	US	032	074	095	4 663	3 964	5700	0	0,000%
22	BRISTOL-MAYERS SQUIBB CO	US1101221083	US	032	074	095	3 386	3 873	7800	0	0,000%
23	LIFE TECHNOLOGIES CORP.	US53217V1098	US	032	074	095	2 459	3 595	3454	0	0,000%
24	NOVARTIS AG-ADR	US66987V1098	ES	032	074	095	2 860	3 537	3200	0	0,000%
25	FRESENIUS MEDICAL CARE	DE0005785802	DE	024	074	095	2 478	3 521	3250	0	0,000%
26	BOSTON SCIENTIFIC CORP	US1011371077	US	032	074	095	5 444	3 466	24419	0	0,000%
27	CARDINAL HEALTH INC	US14149Y1082	US	032	074	095	3 857	3 448	4800	0	0,000%
28	MYLAN LABORATORIES INC	US6285301072	US	032	074	095	2 813	3 368	8500	0	0,000%
29	QIAGEN N.V.	NL0000240000	NL	024	074	095	3 158	3 300	9000	0	0,000%
30	FRESENIUS SE-PREF	DE0005785638	DE	024	074	095	2 942	3 211	2000	0	0,000%
31	ST JUDE MEDICAL INC	US7908491035	US	032	074	095	2 642	3 206	4000	0	0,000%
32	MERCK KGAA	DE0006599905	DE	024	074	095	3 661	3 102	2068	0	0,000%
33	VERTEX PHARMACEUTICALS INC.	US92532F1003	US	032	074	095	2 627	2 627	4000	0	0,000%
34	MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC	US58405U1025	US	032	074	095	1 441	2 624	2284	0	0,000%
35	ESSILOR INTERNATIONAL	FR0000121667	FR	024	074	095	1 334	2 294	1900	0	0,000%
36	FOREST LABORATORIES INC	US3458381064	US	032	074	095	2 660	2 279	3800	0	0,000%
37	CAREFUSION CORP-W/I	US14170T1016	US	032	074	095	1 388	2 241	4650	0	0,000%

OFZ (ČNB) 31-02    Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl

31.12.2010

Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 5 &gt; Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN ~ DOFO31\_31

	@	1
Rating 1. stupně	1	45 048
Rating 2. stupně	2	89 911
Rating 3. stupně	3	16 021
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	48 018

OFZ (ČNB) 32\_02 Skladba majetku v portfoliu FKI

31.12.2010

Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 1 &gt; Skladba majetku standardního fondu ~ DOFO32\_11

	@	1
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) zákona	1	198 998
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	33 206
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 2 zák.	3	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 3 zák.	4	165 792
Investiční CP podle § 26 odst. 1 písm. b) zákona	5	
CP vydané stand. fondem p. § 26 odst. 1 písm. c) zákona	6	
CP vydané spec. fondem p. § 26 odst. 1 písm. d) zákona	7	
Vklady u bank podle § 26 odst. 1 písm. e) zákona	8	16 098
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	10	2 650
Nástroje peněžního trhu podle § 26 odst. 1 písm. h) zákona	11	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. i) zákona	12	

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

## Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Bilanční aktiva FKI ~ ROFO10\_11

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Aktiva celkem	1	217 792	172 788
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	16 098	20 877
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	16 098	10 877
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5		10 000
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8		
Dluhové cenné papíry	9	0	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10		
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11		
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	198 998	151 835
Akcie	13	198 998	151 835
Podílové listy	14		
Ostatní podíly	15		
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16		
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	0	0
Zřizovací výdaje	18		
Goodwill	19		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20		
Dlouhodobý hmotný majetek	21	0	0
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23		
Ostatní aktiva	24	2 696	76
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26		0



**OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování 31.12.2010**  
**Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
**< 2 > Bilanční pasiva FKI ~ ROFO10\_21**

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	<b>1</b>	<b>2</b>
Pasiva celkem	<b>1</b>	<b>217 792</b>	<b>172 788</b>
Závazky vůči bankám	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Závazky vůči bankám splatné na požádání	<b>3</b>		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	<b>4</b>		
Závazky vůči nebankovním subjektům	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	<b>6</b>		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	<b>7</b>		
Ostatní pasiva	<b>8</b>	639	6 397
Výnosy a výdaje příštích období	<b>9</b>	133	41
Rezervy	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Rezervy na důchody a podobné závazky	<b>11</b>		
Rezervy na daně	<b>12</b>		
Ostatní rezervy	<b>13</b>		
Podřízené závazky	<b>14</b>		
Základní kapitál	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Splacený základní kapitál	<b>16</b>		
Vlastní akcie	<b>17</b>		
Emisní ážio	<b>18</b>		
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	<b>19</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	<b>20</b>		
Ostatní rezervní fondy	<b>21</b>		
Ostatní fondy ze zisku	<b>22</b>		
Rezervní fond na nové ocenění	<b>23</b>		
Kapitálové fondy	<b>24</b>	216 744	148 567
Oceňovací rozdíly	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	<b>26</b>		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	<b>27</b>		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	<b>28</b>		
Ostatní oceňovací rozdíly	<b>29</b>		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	<b>30</b>		0
Zisk nebo ztráta za účetní období	<b>31</b>	276	17 783

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 3 &gt; Podrozvahová aktiva a pasiva FKI ~ ROFO10\_31

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1		
Poskytnuté zástavy	2		
Pohledávky ze spotových operací	3		
Pohledávky z pevných termínových operací	4	193 397	123 940
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	217 020	166 350
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12	190 708	129 030
Závazky z opcí	13		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		

## OFZ (ČNB) 20-02 Výkaz zisku a ztráty FKI

31.12.2010

## Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI ~ VYFO20\_11

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
	@	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	43	93
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2		
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	43	93
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5	2 740	5 126
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	2 740	5 126
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	-277	-275
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	2 409	17 143
Ostatní provozní výnosy	11	21	9
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	-4 212	-3 474
Náklady na pracovníky	14	0	0
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	-4 212	-3 474
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20		
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	21		
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	24		
Rozpuštění ostatních rezerv	25		
Tvorba a použití ostatních rezerv	26		
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27		
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	724	18 622
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	-448	-839
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	276	17 783



## ***Zpráva nezávislého auditora***

### **Podílníkům Fondu ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku Fondu ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. se sídlem Na Pankráci 1658/121, Praha 4 (dále „Fond“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2010, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2010 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

#### *Odpovědnost představenstva ČP INVEST investiční společnosti, a.s. za účetní závěrku*

Představenstvo ČP INVEST investiční společnosti, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

#### *Úloha auditora*

Naší úlohou je vydat na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika  
Tel.: +420 251 151 111, fax: +420 251 156 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)*

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

(c) 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PwC" je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.



**Podílníci Fondu ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
**Zpráva nezávislého auditora**

### *Úloha auditora (pokračování)*

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

### *Výrok*

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2010 a jeho hospodaření za rok 2010 v souladu s českými účetními předpisy.

9. března 2011

A handwritten signature in blue ink, reading 'PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.'.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink, reading 'Ing. Petr Kříž'.

Ing. Petr Kříž  
statutární auditor, oprávnění č. 1140

**Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond**  
**ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
 Sídlo: Na Pankráci 1658/121, Praha 4  
 Právní forma: otevřený podílový fond  
 Předmět podnikání: kolektivní investování  
 Datum sestavení: 9. března 2011

## ROZVAHA K 31. PROSINCI 2010

<u>Aktiva:</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>90 877</b>	<b>106 764</b>
v tom: a) splatné na požádání		50 877	38 764
b) ostatní pohledávky		40 000	68 000
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	4	<b>1 133 611</b>	<b>941 454</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	5	<b><u>14 328</u></b>	<b><u>3 539</u></b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b><u>1 238 816</u></b>	<b><u>1 051 757</u></b>
<u>Pasiva:</u>	<u>Poznámka</u>		
<b>Ostatní pasiva</b>	6	<b>4 279</b>	<b>31 142</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>		<b>649</b>	<b>164</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	7	<b>1 173 751</b>	<b>912 291</b>
<b>Zisk za účetní období</b>		<b><u>60 137</u></b>	<b><u>108 160</u></b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b><u>1 238 816</u></b>	<b><u>1 051 757</u></b>

## PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2010

	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
Pohledávky z pevných termínových operací	13	997 266	802 097
Hodnoty předané k obhospodařování	8	<u>1 233 888</u>	<u>1 020 451</u>
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b><u>2 231 154</u></b>	<b><u>1 822 548</u></b>
Závazky z pevných termínových operací	13	<u>985 396</u>	<u>825 504</u>
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b><u>985 396</u></b>	<b><u>997 044</u></b>

FOND ROPNÉHO A ENERGETICKÉHO PRŮMYSLU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

	<u>Poznámka</u>	<u>2010</u> tis. Kč	<u>2009</u> tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	601	1 301
Výnosy z akcií a podílů		30 328	26 932
Náklady na poplatky a provize		- 992	- 788
Zisk z finančních operací	10	62 923	107 696
Ostatní provozní výnosy		1 161	32
Ostatní provozní náklady		- 30	0
Správní náklady	11	<u>- 27 749</u>	<u>- 21 556</u>
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>66 242</b>	<b>113 617</b>
<b>Daň z příjmů</b>	12	<b><u>- 6 105</u></b>	<b><u>- 5 457</u></b>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>		<b><u>60 137</u></b>	<b><u>108 160</u></b>

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

	<u>Poznámka</u>	<u>Kapitálové fondy</u> tis. Kč	<u>Zisk/(ztráta)</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<b>Zůstatek k 1. lednu 2009</b>		<b>996 523</b>	<b>- 252 610</b>	<b>743 913</b>
Čistý zisk za účetní období	7	0	108 160	108 160
Použití fondů na úhradu ztráty	7	- 252 610	252 610	0
Prodeje podílových listů	7	315 836	0	315 836
Odkupy podílových listů	7	<u>- 147 458</u>	<u>0</u>	<u>- 147 458</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2009</b>		<b>912 291</b>	<b>108 160</b>	<b>1 020 451</b>
Čistý zisk za účetní období	7	0	60 137	60 137
Převod zisku do fondů	7	108 160	- 108 160	0
Prodeje podílových listů	7	410 184	0	410 184
Odkupy podílových listů	7	<u>- 256 884</u>	<u>0</u>	<u>- 256 884</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2010</b>		<b><u>1 173 751</u></b>	<b><u>60 137</u></b>	<b><u>1 233 888</u></b>

**FOND ROPNÉHO A ENERGETICKÉHO PRŮMYSLU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. (dále jen "Fond") byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry ČR ze dne 3. října 2001 jako otevřený podílový fond.

Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů. Fond je akciový fond, určený málo konzervativním investorům s dlouhodobým investičním horizontem. Fond je zaměřen na akcie významných firem z ropného a energetického sektoru.

Organizační struktura

Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána správcem podílového fondu ČP INVEST investiční společností a.s. (dále jen „Společnost“). O stavu a pohybu majetku Fondu účtuje Společnost odděleně od svého majetku a majetku v ostatních podílových fondech. Fond nemá žádné zaměstnance. Funkci depozitáře Fondu vykonává Deutsche Bank Aktiengesellschaft, organizační složka v České republice (dále jen „Depozitář“).

**2 ÚČETNÍ POSTUPY**

**(a) Základní zásady vedení účetnictví**

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů reálnou hodnotou.

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována.

**(b) Okamžik uskutečnění účetního případu**

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.



PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(b) Okamžik uskutečnění účetního případu (pokračování)**

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho částí, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

**(c) Cizí měny**

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

**(d) Reálná hodnota cenných papírů**

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků akcií a podílových listů.

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

**(e) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů**

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(e) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (pokračování)**

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

**(f) Finanční deriváty a zajišťování**

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť tyto deriváty i zajišťované položky jsou zpravidla oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty zahrnující měnové obchody jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

**(g) Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu s využitím lineární metody v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(h) Pohledávky**

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

**(i) Odložená daň**

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

**(j) Spřízněné strany**

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámkách 6, 7, 8 a 11.

**FOND ROPNÉHO A ENERGETICKÉHO PRŮMYSLU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(k) Následné události**

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	50 877	38 764
Termínové vklady u bank	<u>40 000</u>	<u>68 000</u>
	<u>90 877</u>	<u>106 764</u>

**4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Vydané finančními institucemi</u>		
Obchodované na zahraničním trhu cenných papírů	0	50 622
<u>Vydané nefinančními institucemi</u>		
Obchodované na Burze cenných papírů Praha	29 403	0
Obchodované na zahraničním trhu cenných papírů	<u>1 104 208</u>	<u>890 832</u>
Akcie k obchodování celkem	<u>1 133 611</u>	<u>941 454</u>

**FOND ROPNÉHO A ENERGETICKÉHO PRŮMYSLU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**5 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (poznámka 13(b))	12 705	0
Zúčtování se státním rozpočtem	1 582	3 338
Ostatní	<u>41</u>	<u>201</u>
	<u>14 328</u>	<u>3 539</u>

Ostatní aktiva k 31. prosinci 2010 a 2009 nezahrnují žádné pohledávky vůči spřízněným stranám.

**6 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (poznámka 13(b))	0	23 737
Ostatní závazky	1 382	703
Závazky vůči podílníkům	2 616	6 222
Dohadné účty pasivní	<u>281</u>	<u>480</u>
	<u>4 279</u>	<u>31 142</u>

<u>Závazky vůči spřízněným stranám</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč

Společnost	<u>519</u>	<u>685</u>
------------	------------	------------

**7 VLASTNÍ KAPITÁL**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	1 233 888	1 020 451
Počet vydaných podílových listů (kusy)	992 766 828	857 739 446
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,2429</u>	<u>1,1897</u>

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

**FOND ROPNÉHO A ENERGETICKÉHO PRŮMYSLU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**7 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)**

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

	Nominální hodnota <u>podílových listů</u> tis. Kč	Ažio/disažio <u>podílových listů</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	Kapitálové fondy <u>celkem</u> tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2009	698 726	297 797	0	996 523
Prodané podílové listy	296 444	19 392	0	315 836
Odkoupené podílové listy	- 137 430	- 10 028	0	- 147 458
Úhrada ztráty z fondů	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 252 610</u>	<u>- 252 610</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2009	857 740	307 161	- 252 610	912 291
Prodané podílové listy	357 693	52 491	0	410 184
Odkoupené podílové listy	- 222 666	- 34 218	0	- 256 884
Převod zisku do fondů	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>108 160</u>	<u>108 160</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2010	<u>992 767</u>	<u>325 434</u>	<u>- 144 450</u>	<u>1 173 751</u>

**Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami**

<u>Podílové listy</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. ks	<u>31. prosince 2009</u> tis. ks
Česká pojišťovna a.s.	<u>336 386</u>	<u>231 917</u>

**Rozdělení zisku**

Čistý zisk za rok 2009 ve výši 108 160 tis. Kč byl převeden do kapitálových fondů. Čistý zisk za rok 2010 ve výši 60 137 tis. Kč je rovněž navržen k převodu do kapitálových fondů.

**8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

Majetek Fondu v celkové výši 1 233 888 tis. Kč k 31. prosinci 2010 (2009: 1 020 451 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 11.

**FOND ROPNÉHO A ENERGETICKÉHO PRŮMYSLU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z termínových vkladů	600	1 220
Úroky z bankovních účtů	<u>1</u>	<u>81</u>
	<u>601</u>	<u>1 301</u>

**10 ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry	62 605	102 738
Deriváty	- 2 313	5 157
Ostatní kurzové rozdíly	2 439	- 140
Ostatní	<u>192</u>	<u>- 59</u>
	<u>62 923</u>	<u>107 696</u>

**11 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady na audit	458	480
Náklady na obhospodařování Fondu	26 498	20 435
Náklady na služby Depozitáře	793	640
Ostatní	<u>0</u>	<u>1</u>
	<u>27 749</u>	<u>21 556</u>

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2,5 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,075% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

**FOND ROPNÉHO A ENERGETICKÉHO PRŮMYSLU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**12 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

Daňový náklad zahrnuje:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Splatný daňový náklad	4 380	4 040
Úprava daňového nákladu minulého období	<u>1 725</u>	<u>1 417</u>
	<u>6 105</u>	<u>5 457</u>

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	66 242	113 617
Výnosy tvořící samostatný základ daně	- 29 202	- 26 932
Ostatní úpravy základu daně	- 470	- 848
Uplatnění daňových ztrát minulých let	<u>- 36 570</u>	<u>- 85 837</u>
Daňový základ	0	0
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	<u>0</u>	<u>0</u>
Samostatný základ daně	29 202	26 932
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	<u>4 380</u>	<u>4 040</u>

Potenciální odložená daňová pohledávka je vypočtena ve výši 5 % a lze ji analyzovat následovně:

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Daňově odečitatelné ztráty minulých let	<u>15 106</u>	<u>17 038</u>

Potenciální odložená daňová pohledávka nebyla zaúčtována, protože její uplatnění v budoucnosti není pravděpodobné.



FOND ROPNÉHO A ENERGETICKÉHO PRŮMYSLU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**13 FINANČNÍ RIZIKA**

**(a) Tržní riziko**

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových trzích.

Deriváty jsou užívány výhradně k zajišťovacím účelům s cílem snížit nebo vyloučit měnové riziko. Zajišťovací účetnictví není používáno, protože jak zajišťované položky, tak finanční deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou do výnosů a nákladů, takže je dosahováno přirozeného zajišťovacího efektu.

**Členění aktiv podle zeměpisných segmentů**

<u>31. prosince 2010</u>	<u>Tuzemsko</u>	<u>Evropská</u>	<u>USA</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
	<u>tis. Kč</u>	<u>unie</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
		<u>tis. Kč</u>			
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	90 877	0	0	0	90 877
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	29 403	444 538	531 326	128 344	1 133 611
Ostatní aktiva	<u>14 328</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14 328</u>
 Aktiva celkem	<u>134 608</u>	<u>444 538</u>	<u>531 326</u>	<u>128 344</u>	<u>1 238 816</u>

31. prosince 2009

<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	106 764	0	0	0	106 764
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	24 255	432 988	372 020	112 191	941 454
Ostatní aktiva	<u>3 539</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3 539</u>
 Aktiva celkem	<u>134 558</u>	<u>432 988</u>	<u>372 020</u>	<u>112 191</u>	<u>1 051 757</u>

**FOND ROPNÉHO A ENERGETICKÉHO PRŮMYSLU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**13 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(b) Finanční deriváty k obchodování**

<b>Měnové forwardy a swapy</b>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	997 266	802 097
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	985 396	825 504
Kladná reálná hodnota měnových derivátů (poznámka 5)	12 705	0
Záporná reálná hodnota měnových derivátů (poznámka 6)	<u>0</u>	<u>- 23 737</u>
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	<u>12 705</u>	<u>- 23 737</u>

Měnové deriváty byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o nominálních a pomyslných jistínách a reálných hodnotách otevřených finančních derivátů Fondu. Tyto deriváty jsou použity k zajištění rizik. Vzhledem k tomu, že poskytují přirozené zajištění, Fond nepoužívá zajišťovací účetnictví.

Pomyslné jistiny, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykazanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

**(c) Měnové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. V souladu se statutem Fondu, vedení Společnosti stanovuje limity angažovanosti podle měn v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou denně sledovány.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových krátkých a dlouhých měnových pozicích.

FOND ROPNÉHO A ENERGETICKÉHO PRŮMYSLU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(c) Měnové riziko (pokračování)**

<u>31. prosince 2010</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>CZK</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	7 195	26 948	56 734	90 877
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	444 567	659 641	29 403	1 133 611
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14 328</u>	<u>14 328</u>
	<u>451 762</u>	<u>686 589</u>	<u>100 465</u>	<u>1 238 816</u>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	0	0	4 279	4 279
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>649</u>	<u>649</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4 928</u>	<u>4 928</u>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b>451 762</b>	<b>686 589</b>	<b>95 537</b>	<b>1 233 888</b>
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic</b>	<b>- 416 790</b>	<b>- 580 476</b>	<b>985 396</b>	<b>- 11 870</b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b><u>34 972</u></b>	<b><u>106 113</u></b>	<b><u>1 080 933</u></b>	<b><u>1 222 018</u></b>
<u>31. prosince 2009</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>CZK</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	14 398	10 797	81 569	106 764
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	382 507	534 692	24 255	941 454
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3 539</u>	<u>3 539</u>
	<u>396 905</u>	<u>545 489</u>	<u>109 363</u>	<u>1 051 757</u>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	0	0	31 142	31 142
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>164</u>	<u>164</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>31 306</u>	<u>31 306</u>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b>396 905</b>	<b>545 489</b>	<b>78 057</b>	<b>1 020 451</b>
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic</b>	<b>- 338 752</b>	<b>- 486 752</b>	<b>802 097</b>	<b>- 23 407</b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b><u>58 153</u></b>	<b><u>58 737</u></b>	<b><u>880 154</u></b>	<b><u>997 044</u></b>

FOND ROPNÉHO A ENERGETICKÉHO PRŮMYSLU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(d) Úrokové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Jedinými úročenými položkami Fondu jsou pohledávky za bankami ve výši 90 877 tis. Kč k 31. prosinci 2010 (2009: 106 764 tis. Kč), jejichž zbytková splatnost nepřekračuje 3 měsíce.

**(e) Riziko likvidity**

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu, výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout, a proto není vykázán v následující tabulce. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

<u>31. prosince 2010</u>	<u>Do 3 měsíců</u>	<u>Nespecifikováno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	90 877	0	90 877
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	0	1 133 611	1 133 611
Ostatní aktiva	<u>14 328</u>	<u>0</u>	<u>14 328</u>
	<u>105 205</u>	<u>1 133 611</u>	<u>1 238 816</u>
<b>Pasiva</b>			
Ostatní pasiva	4 279	0	4 279
Výnosy a výdaje příštích období	<u>649</u>	<u>0</u>	<u>649</u>
	<u>4 928</u>	<u>0</u>	<u>4 928</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>100 277</u></b>	<b><u>1 133 611</u></b>	<b><u>1 233 888</u></b>

FOND ROPNÉHO A ENERGETICKÉHO PRŮMYSLU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(e) Riziko likvidity (pokračování)**

<u>31. prosince 2009</u>	<u>Do 3 měsíců</u>	<u>Nespecifikováno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	106 764	0	106 764
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	941 454	941 454
Ostatní aktiva	<u>3 539</u>	<u>0</u>	<u>3 539</u>
	<u>110 303</u>	<u>941 454</u>	<u>1 051 757</u>
<b>Pasiva</b>			
Ostatní pasiva	31 142	0	31 142
Výnosy a výdaje příštích období	<u>164</u>	<u>0</u>	<u>164</u>
	<u>31 306</u>	<u>0</u>	<u>31 306</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u><b>78 997</b></u>	<u><b>941 454</b></u>	<u><b>1 020 451</b></u>

**14 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2010.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

9. března 2011



Ing. Michal Maďar

**FOND ROPNÉHO A ENERGETICKÉHO PRŮMYSLU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST  
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.  
ISIN 770010000378 IČ 90040294**

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**INFORMAČNÍ POVINNOST**

Ve smyslu ust. § 5 vyhl. č. 603/2006 Sb., o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen „Vyhláška“) uvádí Fond:

**(a) Údaje o investiční společnosti k odst. 1 písm. b) Vyhlášky**

Fond obhospodařuje ČP INVEST investiční společnost, a.s.,  
Společnost je zapsána v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze,  
odd. B, vl.1031  
IČ: 43 87 37 66, DIČ: CZ 699 001 273  
Sídlo: 140 21 Praha 4, Na Pankráci 1658/121  
Tel.: +420 545 596 104 Fax: +420 241 400 917  
Infolinka: 844 11 11 21  
E-mail: [info@cpinvest.cz](mailto:info@cpinvest.cz) Internetová adresa: [www.cpinvest.cz](http://www.cpinvest.cz) , [www.cpinvest.eu](http://www.cpinvest.eu)

**(b) Údaje o svěření obhospodařování majetku Fondu k odst. 1 písm. c) Vyhlášky**

Celý majetek Fondu je svěřen do obhospodařování společnosti:  
Generali PPF Asset Management a.s.,  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 5073,  
IČ: 256 29 123,  
Sídlo: Praha 6, Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 41,  
která poskytuje podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu,  
ve znění pozdějších předpisů:  
a) hlavní investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních  
nástrojů, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby,  
obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, obhospodařování majetku  
zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční  
nástroj, upisování nebo umisťování emisí investičních nástrojů,  
b) a doplňkové investiční služby správa investičních nástrojů, úschova investičních  
nástrojů, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s  
tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn  
společností nebo převodů podniků, poradenská činnost týkající se investování do  
investičních nástrojů.

**(c) Údaje o depozitáři a osobě zajišťující úschovu majetkových hodnot Fondu  
k odst. 1 písm. d) a e) Vyhlášky**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka,  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. A, vl. 8514,  
IČ: 604 33 566,  
Sídlo: Praha 1, Jungmannova č.or.34/č.p.750, PSČ 110 00.

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

Depozitář zajišťuje úschovu majetkových hodnot Fondu.

**(d) Údaje o obchodnících s cennými papíry** k odst. 1 písm. f) Vyhlášky

PPF banka a.s.

Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 1834,  
IČ: 471 16 129,  
Sídlo: Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ 160 41.

**(e) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech** k odst. 1 písm. i) Vyhlášky

Společnost jménem Fondu není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu.

**(f) Údaje o vývoji hodnoty podílového listu** k odst. 1 písm. h) Vyhlášky

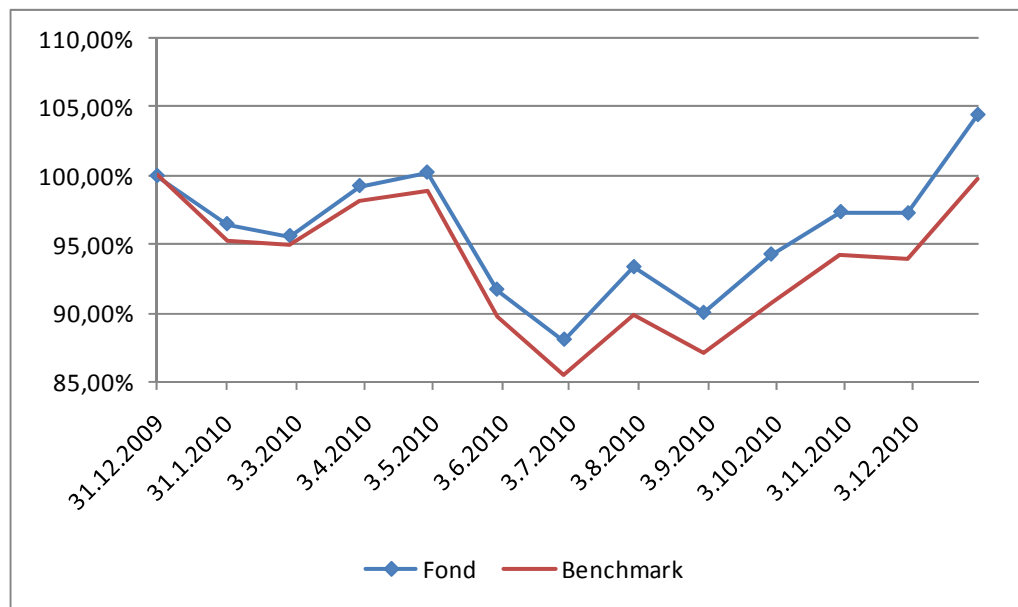
Ačkoliv se ropa po většinu tohoto roku držela mezi 70 až 80 dolary za barel, v posledních měsících začala posilovat a celý rok pak zakončila dvojciferným růstem. Nejzajímavější z tohoto pohledu byly právě poslední měsíce a především pak prosinec, kdy se pak americká ropa WTI dokonce dostala nad 90 dolarů za barel, což bylo nejvýše za posledních 26 měsíců. Za tímto růstem stály především příznivé zprávy z ekonomiky, neobvykle chladná zima a také další pokles amerických zásob ropy a benzínu. Organizace zemí vyvážejících ropu (OPEC) po celý rok ponechala limit své těžby beze změny na stejné úrovni, na níž je již dva roky. Vzhledem k tomu, že zde existují reálné obavy, že vyšší cena ropy může v roce 2011 ohrozit ekonomické oživení rozvinutých zemí, přislíbili členové OPEC, že by v takovém případě uvažovali o mimořádném zvýšení těžebních limitů. Podíl jednotlivých sektorů v portfoliu fondu vycházel z mixu ropných a energetických společností, s cílem udržovat vyvážené portfolio, schopné dosahovat v době růstu nadprůměrný výnos a obdobích poklesu se chová velmi podobně jako trh. Majetek na podílový list vzrostl o 4,46 %.

**FOND ROPNÉHO A ENERGETICKÉHO PRŮMYSLU OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST  
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.  
ISIN 770010000378 IČ 90040294**

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

Graf: Výkonnost Fondu ropného a energetického průmyslu v roce 2010



**Investiční strategie a výhled na rok 2011**

Ropa by se v roce 2011 měla obchodovat zejména pod dojmem z pokračujícího globálního ekonomického oživení a postupného odbourávání zásob vzniklých v důsledku světové hospodářské krize. Mezinárodní agentura pro energii (IEA) v závěru roku zvýšila odhad růstu světové poptávky po ropě pro rok 2011 o 130.000 barelů na 1,32 milionu barelů denně (b/d). Organizace zemí vyvážejících ropu (OPEC) je v případě potřeby připravena zvýšit těžbu ropy, ale než tak učiní, chce vidět, že se na trhu projevuje nedostatek této suroviny, podle kartelu je ale nutné, aby klesly zásoby, než OPEC fakticky sáhne ke zvýšení produkce. Pokračující ekonomický růst ve světě zároveň znamená růst poptávky po ropných produktech, což i při rostoucí ceně ropy znamená, že i v letošním roce by měl pokračovat růst zisků společností podnikajících v petrochemickém průmyslu. Oproti loňskému roku pak by se díky rostoucí ceně elektrické energie měla zlepšit situace energetických společností, které v roce 2010 výrazně zaostávaly.



## OFZ (ČNB) 30-02      Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt;   Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKl ~ DOFO30\_11

	@	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	1 233 888
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	992766828
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	1,242900
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	0,000067
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	0,01
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	-35,20
Průměrná měsíční výkonnost	9	0,47
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	4,59
Ukazatel BETA	11	1,145

## OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 2 &gt;    Výše nákladů za správu fondu ~ DOFO30\_12

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	26 498
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	793
Poplatky za audit	4	458
Přirážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	5	
Srážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	6	
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	7	
Poplatky obchodníkovi s CP	8	
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	

OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 3 &gt; Vydané a odkoupené podílové listy v OPF ~ DOFO30 21

	@	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	357693667
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	410 187
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	222666285
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	256 888

OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKI

31.12.2010

Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 4 &gt; Klasifikace fondu kolektivního investování ~ DOFO30\_31

	Specifikace fondů FKI	Kategorie FKI	Klasifikace fondů podle majetku v portfoliu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
@	1	2	3	4	5
1	Otevřený podílový fond	Standardní fond	Akciový fond	Veřejně přístupné fondy	90040294

## OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FK1

31.12.2010

## Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Majetkové CP v majetku fondu ~ DOFO31\_11

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Investiční limit 1	Investiční limit 2	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP vydaných jedním
@	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	EXXON MOBIL	US30231G1022	US	032	076	095	62 811	64 578	47100	0	0,00%
3	CHEVRON CORP	US1667641005	US	032	074	095	44 047	55 576	32481	0	0,00%
4	TOTAL FINA ELF SA	FR0000120271	FR	024	074	095	62 280	50 675	51000	0	0,00%
5	SCHLUMBERGER LTD.	AN8068571086	US	032	074	095	32 854	41 209	26320	0	0,00%
6	ENI SPA	IT0003132476	IT	024	074	095	51 382	39 269	95900	0	0,00%
7	E.ON AG	DE000ENAG999	DE	024	074	095	48 504	36 727	63900	0	0,00%
8	GDF SUEZ	FR0010208488	FR	024	074	095	43 173	36 429	54141	0	0,00%
9	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	US6745991058	US	032	074	095	22 815	36 422	19800	0	0,00%
10	SPDR UTILITIES SELECT SECTOR	US81369Y8865	US	032	074	095	41 442	34 378	58500	0	0,00%
11	SAIPEM SPA	IT0000068525	IT	024	074	095	18 467	33 236	36000	0	0,00%
12	ELECTRICITE DE FRANCE	FR0010242511	FR	024	074	095	40 444	31 889	41456	0	0,00%
13	CONOCOPHILIPS	US20825C1045	US	032	074	095	29 781	31 336	24540	0	0,00%
14	OMV AG	AT0000743059	AT	024	074	095	34 731	30 941	39700	0	0,00%
15	APACHE CORP.	US0374111054	US	032	074	095	16 973	28 997	12970	0	0,00%
16	REPSOL YPF SA	ES0173516115	ES	024	074	095	27 402	27 640	52900	0	0,00%
17	VEOLIA ENVIRONNEMENT	FR0000124141	FR	024	074	095	42 522	26 517	48383	0	0,00%
18	ANADARKO PETROLEUM	US0325111070	US	032	074	095	15 470	25 420	17800	0	0,00%
19	BAKER HUGHES INC.	US0572241075	US	032	074	095	22 012	24 685	23027	0	0,00%
20	HESS CORP	US42809H1077	US	032	074	095	17 838	24 398	17000	0	0,00%
21	HALLIBURTON CO	US4062161017	US	032	074	095	16 227	24 040	31400	0	0,00%
22	DEVON ENERGY CORP.	US25179M1036	US	032	074	095	20 607	23 113	15700	0	0,00%
23	RWE AG	DE0007037129	DE	024	074	095	27 714	22 504	18000	0	0,00%
24	VALERO ENERGY CORP	US91913Y1001	US	032	074	095	29 533	21 676	50000	0	0,00%
25	GAZPROM (ADR) USD	US3682872078	RU	024	074	095	37 184	20 667	43650	0	0,00%
26	ČEZ	CZ0005112300	CZ	024	074	095	21 255	19 650	25000	0	0,00%
27	IBERDROLA SA ORD	ES0144580Y14	ES	024	074	095	23 558	18 899	130745	0	0,00%
28	EOG Resources INC	US26875P1012	US	032	074	095	17 014	18 854	11000	0	0,00%
29	ISHARES DJ US UTIL SECTOR	US4642876977	US	032	074	095	21 611	18 577	12850	0	0,00%
30	ENEL IM	IT0003128367	IT	024	074	095	24 316	18 261	194840	0	0,00%
31	PETROCHINA CO LTD - ADR	US71646E1001	CN	032	074	095	19 085	17 752	7200	0	0,00%
32	TECHNIP SA	FR0000131708	FR	024	074	095	10 901	17 316	10000	0	0,00%
33	MARATHON OIL CORP	US5658491064	US	032	074	095	18 808	15 549	22394	0	0,00%
34	ISHARES DJ US ENERGY SECTOR	US4642877967	US	032	074	095	16 219	15 341	21000	0	0,00%
35	LUKOIL(ADR)	US6778621044	RU	024	074	095	17 279	13 243	12500	0	0,00%
36	EXELON CORP	US30161N1019	US	032	074	095	15 967	12 727	16300	0	0,00%

OFZ (ČNB) 31-02    Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl

31.12.2010

Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 5 &gt; Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN ~ DOFO31\_31

	@	1
Rating 1. stupně	1	311 719
Rating 2. stupně	2	670 854
Rating 3. stupně	3	12 841
Rating 4. stupně	4	1 467
Bez ratingu	5	136 729

OFZ (ČNB) 32\_02 Skladba majetku v portfoliu FKl

31.12.2010

Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 1 &gt; Skladba majetku standardního fondu ~ DOFO32\_11

	@	1
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) zákona	1	1 133 611
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	507 880
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 2 zák.	3	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 3 zák.	4	625 731
Investiční CP podle § 26 odst. 1 písm. b) zákona	5	
CP vydané stand. fondem p. § 26 odst. 1 písm. c) zákona	6	
CP vydané spec. fondem p. § 26 odst. 1 písm. d) zákona	7	
Vklady u bank podle § 26 odst. 1 písm. e) zákona	8	90 877
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	10	12 705
Nástroje peněžního trhu podle § 26 odst. 1 písm. h) zákona	11	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. i) zákona	12	

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

## Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Bilanční aktiva FKI ~ ROFO10\_11

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Aktiva celkem	1	1 238 816	1 051 757
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	90 877	106 764
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	50 877	38 764
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	40 000	68 000
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8		
Dluhové cenné papíry	9	0	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10		
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11		
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	1 133 611	941 454
Akcie	13	1 133 611	852 505
Podílové listy	14		
Ostatní podíly	15		88 949
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16		
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	0	0
Zřizovací výdaje	18		
Goodwill	19		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20		
Dlouhodobý hmotný majetek	21	0	0
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23		
Ostatní aktiva	24	14 328	3 539
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26		0



## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 2 &gt; Bilanční pasiva FKI ~ ROFO10\_21

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Pasiva celkem	1	1 238 816	1 051 757
Závazky vůči bankám	2	0	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	0	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7		
Ostatní pasiva	8	4 279	31 142
Výnosy a výdaje příštích období	9	649	164
Rezervy	10	0	0
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13		
Podřízené závazky	14		
Základní kapitál	15	0	0
Splacený základní kapitál	16		
Vlastní akcie	17		
Emisní ážio	18		
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	0	0
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20		
Ostatní rezervní fondy	21		
Ostatní fondy ze zisku	22		
Rezervní fond na nové ocenění	23		
Kapitálové fondy	24	1 173 751	912 291
Oceňovací rozdíly	25	0	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28		
Ostatní oceňovací rozdíly	29		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30		0
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	60 137	108 160

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 3 &gt; Podrozvahová aktiva a pasiva FKI ~ ROFO10\_31

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1		
Poskytnuté zástavy	2		
Pohledávky ze spotových operací	3		
Pohledávky z pevných termínových operací	4	997 266	802 097
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	1 233 888	1 020 451
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12	985 396	825 504
Závazky z opcí	13		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		

## OFZ (ČNB) 20-02 Výkaz zisku a ztráty FKl

31.12.2010

## Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKl ~ VYFO20\_11

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
	@	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	601	1 301
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2		
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	601	1 301
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5	30 328	26 932
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	30 328	26 932
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	-992	-788
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	62 923	107 696
Ostatní provozní výnosy	11	1 161	32
Ostatní provozní náklady	12	-30	
Správní náklady	13	-27 749	-21 556
Náklady na pracovníky	14	0	0
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	-27 749	-21 556
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20		
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	21		
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	24		
Rozpuštění ostatních rezerv	25		
Tvorba a použití ostatních rezerv	26		
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27		
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	66 242	113 617
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	-6 105	-5 457
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	60 137	108 160

## ***Zpráva nezávislého auditora***

### **Podílníkům Fondu nových ekonomik otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku Fondu nových ekonomik otevřený podílový fond ČP Invest investiční společnost, a.s. se sídlem Na Pankráci 1658/121, Praha 4 (dále „Fond“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2010, výkaz zisku a ztráty za rok 2010, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

#### *Odpovědnost představenstva ČP INVEST investiční společnosti, a.s. za účetní závěrku*

Představenstvo ČP INVEST investiční společnosti, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

#### *Úloha auditora*

Naší úlohou je vydat na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika  
Tel.: +420 251 151 111, fax: +420 251 156 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)*

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

(c) 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PwC" je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.



**Podílníci Fondu nových ekonomik otevřený podílový fond ČP Invest investiční společnost, a.s.  
Zpráva nezávislého auditora**

*Úloha auditora (pokračování)*

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

*Výrok*

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2010 a jeho hospodaření za rok 2010 v souladu s českými účetními předpisy.

9. března 2011

A handwritten signature in blue ink, reading 'PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.'.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink, reading 'Ing. Petr Kříž'.

Ing. Petr Kříž  
statutární auditor, oprávnění č. 1140

**Fond nových ekonomik otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Sídlo: Na Pankráci 1658/121, Praha 4

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 9. března 2011

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2010**

<u>Aktiva:</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>34 986</b>	<b>43 859</b>
v tom: a) splatné na požádání		24 986	8 859
b) ostatní pohledávky		10 000	35 000
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	4	<b>352 477</b>	<b>319 121</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	5	<b><u>9 093</u></b>	<b><u>944</u></b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b><u>396 556</u></b>	<b><u>363 924</u></b>
<u>Pasiva:</u>			
<b>Ostatní pasiva</b>	6	<b>1 933</b>	<b>13 071</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>		<b>158</b>	<b>77</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	7	<b>357 444</b>	<b>241 975</b>
<b>Zisk za účetní období</b>		<b><u>37 021</u></b>	<b><u>108 801</u></b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b><u>396 556</u></b>	<b><u>363 924</u></b>

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2010**

	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
Pohledávky z pevných termínových operací	13	310 739	258 831
Hodnoty předané k obhospodařování	8	<u>394 465</u>	<u>350 776</u>
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b>705 204</b>	<b>609 607</b>
Závazky z pevných termínových operací	13	<u>306 325</u>	<u>270 681</u>
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b><u>306 325</u></b>	<b><u>270 681</u></b>

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

	<u>Poznámka</u>	<u>2010</u> tis. Kč	<u>2009</u> tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	123	277
Výnosy z akcií a podílů		8 175	5 511
Náklady na poplatky a provize		- 578	- 427
Zisk z finančních operací	10	38 438	110 718
Ostatní provozní výnosy		75	8
Správní náklady	11	<u>- 7 943</u>	<u>- 6 328</u>
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>38 290</b>	<b>109 759</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>12</b>	<b><u>- 1 269</u></b>	<b><u>- 958</u></b>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>		<b><u>37 021</u></b>	<b><u>108 801</u></b>

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

	<u>Poznámka</u>	<u>Kapitálové fondy</u> tis. Kč	<u>Zisk/(ztráta)</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<b>Zůstatek k 1. lednu 2009</b>		<b>365 438</b>	<b>- 162 759</b>	<b>202 679</b>
Čistý zisk za účetní období	7	0	108 801	108 801
Použití fondů na úhradu ztráty	7	- 162 759	162 759	0
Prodeje podílových listů	7	86 388	0	86 388
Odkupy podílových listů	7	<u>- 47 092</u>	<u>0</u>	<u>- 47 092</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2009</b>		<b>241 975</b>	<b>108 801</b>	<b>350 776</b>
Čistý zisk za účetní období	7	0	37 021	37 021
Převod zisku do fondů	7	108 801	- 108 801	0
Prodeje podílových listů	7	177 570	0	177 570
Odkupy podílových listů	7	<u>- 170 902</u>	<u>0</u>	<u>- 170 902</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2010</b>		<b><u>357 444</u></b>	<b><u>37 021</u></b>	<b><u>394 465</u></b>

**FOND NOVÝCH EKONOMIK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

Fond nových ekonomik otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., dříve Fond nové ekonomiky otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. (dále jen "Fond") byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry ze dne 3. října 2001 jako otevřený podílový fond.

Cílem Fondu je dosáhnout zhodnocení aktiv v dlouhodobém časovém horizontu prostřednictvím diverzifikovaného portfolia převoditelných cenných papírů. Cílem Fondu není minimalizovat rizikovost, ale nastavit optimální poměr mezi odhadovanou rizikovostí a očekávanou výnosností.

Fond je řízen aktivně. Parametry a rozložení akciové, indexové či dluhopisové části portfolia se mohou výrazně měnit s cílem profitovat z aktuálního vývoje jednotlivých trhů. Primárním kritériem výběru jednotlivých společností do portfolia Fondu je váha v benchmarku.

Benchmarkem Fondu je index složený z následujících dílčích složek: Morgan Stanley Emerging Markets Index (MXEF) – 90% a 1týdenní PRIBID – 10%. Detailní popis, způsob stanovení a možnosti změn benchmarku je uveden v článku 3 Statutu.

Z regionálního hlediska je většina investic Fondu realizována prostřednictvím cenných papírů emitentů z rozvíjejících se trhů, mezi které patří zejména střední a východní Evropa, Asie (mimo Japonska), střední a jižní Amerika a Jižní Afrika

Organizační struktura

Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána správcem podílového fondu ČP INVEST investiční společností a.s. (dále jen „Společnost“). O stavu a pohybu majetku Fondu účtuje Společnost odděleně od svého majetku a majetku v ostatních podílových fondech. Fond nemá žádné zaměstnance. Funkci depozitáře Fondu vykonává Deutsche Bank Aktiengesellschaft, organizační složka v České republice (dále jen „Depozitář“).

**2 ÚČETNÍ POSTUPY**

**(a) Základní zásady vedení účetnictví**

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů reálnou hodnotou.



PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY**

### **(a) Základní zásady vedení účetnictví (pokračování)**

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována.

### **(b) Okamžik uskutečnění účetního případu**

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace. Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

### **(c) Cizí měny**

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

### **(d) Reálná hodnota cenných papírů**

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků akcií a podílových listů.

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(e) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů**

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

### **(f) Finanční deriváty a zajišťování**

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť tyto deriváty i zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty zahrnující měnové obchody jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(g) Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím lineární metody v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

**(h) Pohledávky**

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

**(i) Odložená daň**

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

**(j) Spřízněné strany**

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámkách 6, 7, 8 a 11.

**FOND NOVÝCH EKONOMIK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(k) Následné události**

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	24 986	8 859
Termínové vklady u bank	<u>10 000</u>	<u>35 000</u>
	<u>34 986</u>	<u>43 859</u>

**4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY**

<u>Vydané finančními institucemi</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Akcie obchodované na Burze cenných papírů Praha	13 289	8 642
Akcie obchodované na zahraničním trhu cenných papírů	47 011	73 603
Indexové certifikáty obchodované na zahraničním trhu cenných papírů	73 990	4 612
<u>Vydané nefinančními institucemi</u>		
Akcie obchodované na Burze cenných papírů Praha	14 406	4 185
Akcie obchodované na zahraničním trhu cenných papírů	<u>203 781</u>	<u>228 079</u>
	<u>352 477</u>	<u>319 121</u>

**FOND NOVÝCH EKONOMIK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**5 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (poznámka 13(b))	4 346	0
Ostatní pohledávky	4 747	447
Zúčtování se státním rozpočtem	<u>0</u>	<u>497</u>
	<u>9 093</u>	<u>944</u>

Ostatní aktiva k 31. prosinci 2010 a 2009 nezahrnují žádné pohledávky vůči spřízněným stranám.

**6 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (poznámka 13(b))	0	11 928
Ostatní závazky	1 246	236
Splatný daňový závazek	279	0
Dohadné účty pasivní	92	180
Závazky vůči podílníkům	<u>316</u>	<u>727</u>
	<u>1 933</u>	<u>13 071</u>

Závazky vůči spřízněným stranám

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Společnost	<u>337</u>	<u>236</u>

**7 VLASTNÍ KAPITÁL**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	394 465	350 776
Počet vydaných podílových listů (kusy)	448 382 861	439 354 197
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>0,8798</u>	<u>0,7984</u>

**FOND NOVÝCH EKONOMIK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**7 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)**

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

	Nominální hodnota <u>podílových listů</u> tis. Kč	Ažio/disažio <u>podílových listů</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	Kapitálové fondy <u>celkem</u> tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2009	381 981	- 16 543	0	365 438
Prodané podílové listy	129 145	- 42 757	0	86 388
Odkoupené podílové listy	- 71 772	24 680	0	- 47 092
Úhrada ztráty z fondů	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 162 759</u>	<u>- 162 759</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2009	439 354	- 34 620	- 162 759	241 975
Prodané podílové listy	149 651	- 30 281	0	119 370
Odkoupené podílové listy	- 140 622	27 920	0	- 112 702
Převod zisku do fondů	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>108 801</u>	<u>108 801</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2010	<u>448 383</u>	<u>- 36 981</u>	<u>- 53 958</u>	<u>357 444</u>

**Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami**

<u>Podílové listy</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. ks	<u>31. prosince 2009</u> tis. ks
Česká pojišťovna, a.s.	<u>169 705</u>	<u>201 656</u>

**Rozdělení zisku**

Čistý zisk za rok 2009 ve výši 108 801 tis. Kč byl převeden do kapitálových fondů. Čistý zisk za rok 2010 ve výši 37 021 tis. Kč je navržen k převodu do kapitálových fondů. Rozdělení zisku za rok 2010 prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

**FOND NOVÝCH EKONOMIK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

Majetek Fondu v celkové výši 394 465 tis. Kč k 31. prosinci 2010 (2009: 350 776 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 11.

**9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z termínových vkladů	119	238
Úroky z bankovních účtů	<u>4</u>	<u>39</u>
	<u>123</u>	<u>277</u>

**10 ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry	47 395	104 175
Deriváty	- 9 940	8 121
Ostatní kurzové rozdíly	983	- 1 495
Ostatní	<u>0</u>	<u>- 83</u>
	<u>38 438</u>	<u>110 718</u>

**11 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady na audit	150	180
Náklady na obhospodařování Fondu	7 421	5 946
Náklady na služby Depozitáře	252	202
Ostatní	<u>120</u>	<u>0</u>
	<u>7 943</u>	<u>6 328</u>

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2,2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,075% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

FOND NOVÝCH EKONOMIK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

12 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Splatný daňový náklad	1 186	827
Úprava daňového nákladu minulého období	<u>83</u>	<u>131</u>
	<u>1 269</u>	<u>958</u>

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	38 290	109 760
Výnosy tvořící samostatný základ daně	- 7 908	- 5 511
Ostatní úpravy základu daně	- 110	- 33
Uplatnění daňových ztrát minulých let	<u>- 30 272</u>	<u>- 104 216</u>
Daňový základ	0	0
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	<u>0</u>	<u>0</u>
Samostatný základ daně	7 908	5 511
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	<u>1 186</u>	<u>827</u>

Potenciální odložená daňová pohledávka je vypočtena ve výši 5 % a lze ji analyzovat následovně:

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Daňově odečitatelné ztráty minulých let	<u>3 512</u>	<u>5 038</u>

Potenciální odložená daňová pohledávka nebyla zaúčtována, protože její uplatnění v budoucnosti není pravděpodobné.



**FOND NOVÝCH EKONOMIK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**13 FINANČNÍ RIZIKA**

**(a) Tržní riziko**

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových a trzích.

Deriváty jsou užívány výhradně k zajišťovacím účelům s cílem snížit nebo vyloučit měnové riziko. Zajišťovací účetnictví není používáno, protože jak zajišťované položky, tak finanční deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou do výnosů a nákladů, takže je dosahováno přirozeného zajišťovacího efektu.

**Členění aktiv podle zeměpisných segmentů**

<u>31. prosince 2010</u>	<u>Tuzemsko</u>	Evropská <u>unie</u>	<u>USA</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	34 986	0	0	0	34 986
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12 929	40 400	73 753	225 395	352 477
Ostatní aktiva	<u>9 093</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9 093</u>
Aktiva celkem	<u>57 008</u>	<u>40 400</u>	<u>73 753</u>	<u>225 395</u>	<u>396 556</u>
 <u>31. prosince 2009</u>					
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	43 859	0	0	0	43 859
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	8 505	49 037	43 435	218 144	319 121
Ostatní aktiva	<u>944</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>944</u>
Aktiva celkem	<u>53 308</u>	<u>49 037</u>	<u>43 435</u>	<u>218 144</u>	<u>363 924</u>

**FOND NOVÝCH EKONOMIK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(b) Finanční deriváty k obchodování**

<b>Měnové forwardy a swapy</b>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Podrozvahové pohledávky z měnových operací	310 739	258 831
Podrozvahové závazky z měnových operací	306 325	270 681
Kladná reálná hodnota měnových derivátů (poznámka 5)	4 346	0
Záporná reálná hodnota měnových derivátů (poznámka 6)	<u>0</u>	<u>- 11 928</u>
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	<u>4 346</u>	<u>- 11 928</u>

Měnové deriváty byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o nominálních a pomyslných jistínách a reálných hodnotách otevřených finančních derivátů Fondu. Tyto deriváty jsou použity k zajištění rizik. Vzhledem k tomu, že poskytují přirozené zajištění, Fond nepoužívá zajišťovací účetnictví.

Pomyslné jistiny, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykazanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

**(c) Měnové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. V souladu se statutem Fondu, vedení Společnosti stanovuje limity angažovanosti podle měn v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou denně sledovány.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových krátkých a dlouhých měnových pozicích.

FOND NOVÝCH EKONOMIK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(c) Měnové riziko (pokračování)**

<u>31. prosince 2010</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>CZK</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	1 363	10 188	23 435	34 986
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	25 959	298 823	27 695	352 477
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9 093</u>	<u>9 093</u>
	<u>27 322</u>	<u>309 011</u>	<u>60 223</u>	<u>396 556</u>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	0	0	1 933	1 933
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>158</u>	<u>158</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2 091</u>	<u>2 091</u>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b>27 322</b>	<b>309 011</b>	<b>58 132</b>	<b>394 465</b>
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic</b>	<b><u>- 25 259</u></b>	<b><u>- 285 480</u></b>	<b><u>306 325</u></b>	<b><u>- 4 414</u></b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b><u>2 063</u></b>	<b><u>27 531</u></b>	<b><u>364 457</u></b>	<b><u>394 051</u></b>
<u>31. prosince 2009</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>CZK</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	2 380	1 143	40 336	43 859
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	15 439	286 709	16 973	319 121
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>944</u>	<u>944</u>
	<u>17 819</u>	<u>287 852</u>	<u>58 253</u>	<u>363 924</u>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	0	0	13 071	13 071
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>77</u>	<u>77</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>13 148</u>	<u>13 148</u>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b>17 819</b>	<b>287 852</b>	<b>45 105</b>	<b>350 776</b>
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic</b>	<b><u>- 17 202</u></b>	<b><u>- 253 478</u></b>	<b><u>258 831</u></b>	<b><u>- 11 849</u></b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b><u>617</u></b>	<b><u>34 374</u></b>	<b><u>303 936</u></b>	<b><u>338 927</u></b>

FOND NOVÝCH EKONOMIK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(d) Úrokové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Jedinými úročenými položkami Fondu jsou pohledávky za bankami ve výši 34 986 tis. Kč k 31. prosinci 2010 (2009: 43 859 tis. Kč), jejichž zbytková splatnost nepřekračuje 3 měsíce.

**(e) Riziko likvidity**

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu, výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout, a proto není vykázán v následující tabulce. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

<u>31. prosince 2010</u>	<u>Do 3 měsíců</u>	<u>Nespecifikováno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	34 986	0	34 986
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	352 477	352 477
Ostatní aktiva	<u>9 093</u>	<u>0</u>	<u>9 093</u>
	<u>44 079</u>	<u>352 477</u>	<u>396 556</u>
<b>Pasiva</b>			
Ostatní pasiva	1 933	0	1 933
Výnosy a výdaje příštích období	<u>158</u>	<u>0</u>	<u>158</u>
	<u>2 091</u>	<u>0</u>	<u>2 091</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>41 988</u></b>	<b><u>352 477</u></b>	<b><u>394 465</u></b>

**FOND NOVÝCH EKONOMIK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(e) Riziko likvidity (pokračování)**

<u>31. prosince 2009</u>	<u>Do 3 měsíců</u>	<u>Nespecifikováno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	43 859	0	43 859
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	319 121	319 121
Ostatní aktiva	<u>944</u>	<u>0</u>	<u>944</u>
	<u>44 803</u>	<u>319 121</u>	<u>363 924</u>
<b>Pasiva</b>			
Ostatní pasiva	13 071	0	13 071
Výnosy a výdaje příštích období	<u>77</u>	<u>0</u>	<u>77</u>
	<u>13 148</u>	<u>0</u>	<u>13 148</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>31 655</u></b>	<b><u>319 121</u></b>	<b><u>350 776</u></b>

**14 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2010.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

9. března 2011



Ing. Michal Maďar

FOND NOVÝCH EKONOMIK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, A.S.  
ISIN 770010000386 IČ 0090040308

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**INFORMAČNÍ POVINNOST**

Ve smyslu ust. § 5 vyhl. č. 603/2006 Sb., o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen „Vyhláška“) uvádí Fond:

**(a) Údaje o investiční společnosti k odst. 1 písm. b) Vyhlášky**

Fond obhospodařuje ČP INVEST investiční společnost, a.s.,  
Společnost je zapsána v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze,  
odd. B, vl.1031  
IČ: 43 87 37 66, DIČ: CZ 699 001 273  
Sídlo: 140 21 Praha 4, Na Pankráci 1658/121  
Tel.: +420 545 596 104 Fax: +420 241 400 917  
Infolinka: 844 11 11 21  
E-mail: [info@cpinvest.cz](mailto:info@cpinvest.cz) Internetová adresa: [www.cpinvest.cz](http://www.cpinvest.cz) , [www.cpinvest.eu](http://www.cpinvest.eu)

**(b) Údaje o svěření obhospodařování majetku Fondu k odst. 1 písm. c) Vyhlášky**

Celý majetek Fondu je svěřen do obhospodařování společnosti:  
Generali PPF Asset Management a.s.,  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 5073,  
IČ: 256 29 123,  
Sídlo: Praha 6, Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 41,  
která poskytuje podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu,  
ve znění pozdějších předpisů:  
a) hlavní investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby, obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj, upisování nebo umisťování emisí investičních nástrojů,  
b) a doplňkové investiční služby správa investičních nástrojů, úschova investičních nástrojů, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností nebo převodů podniků, poradenská činnost týkající se investování do investičních nástrojů.

**(c) Údaje o depozitáři a osobě zajišťující úschovu majetkových hodnot Fondu k odst. 1 písm. d) a e) Vyhlášky**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka,  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. A, vl. 8514,  
IČ: 604 33 566,  
Sídlo: Praha 1, Jungmannova č.or.34/č.p.750, PSČ 110 00.

FOND NOVÝCH EKONOMIK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, A.S.  
ISIN 770010000386 IČ 0090040308

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

Depozitář zajišťuje úschovu majetkových hodnot Fondu.

**(d) Údaje o obchodnících s cennými papíry** k odst. 1 písm. f) Vyhlášky

PPF banka a.s.  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 1834,  
IČ: 471 16 129,  
Sídlo: Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ 160 41.

**(e) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech** k odst. 1 písm. i) Vyhlášky

Společnost jménem Fondu není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu.

**(f) Údaje o vývoji hodnoty podílového listu** k odst. 1 písm. h) Vyhlášky

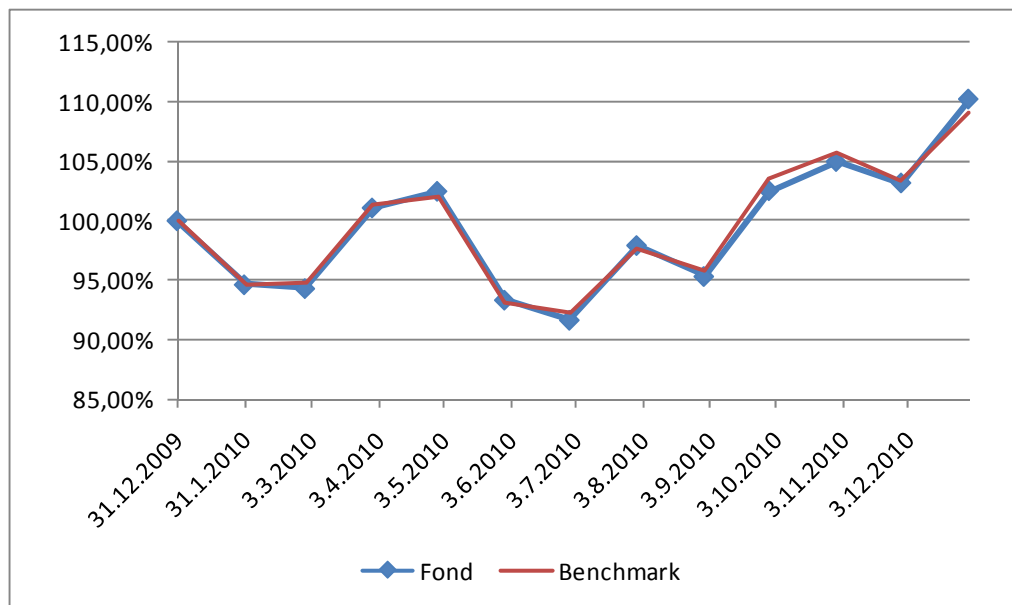
Majetek na podílový list vzrostl o 10,20 %. Ačkoliv první polovina roku patřila z hlediska výkonnosti rozvíjejících se trhů k těm podprůměrným, celkově lze rok 2010 hodnotit příznivě. Přičemž nejvyšší výnos za celý rok 2010 přinesly asijské akcie (16,6 % vs. 15,8 % akcie v EMEA a 12,1 % v LatAm). V rámci Asie ovšem tentokrát nebyly tahounem čínské akcie, které v roce 2010 poklesly o necelé jedno procento (lokální A-shares reprezentované indexem CSI 300). Faktory, které negativně ovlivňovaly čínské akcie, byly především spekulace o nutnosti utahování měnové a fiskální politiky vzhledem k možnému přehřívání čínské ekonomiky. Čína je tak názorným příkladem divergence ekonomického cyklu mezi rozvinutými a rozvíjejícími se ekonomikami. Zatímco v rozvinutých ekonomikách jsou inflační tlaky velmi malé, což umožňuje držet úrokové sazby nízko, u rozvíjejících se ekonomik se inflační rizika začínají naplno projevovat a nutí tak centrální autority postupně utahovat měnovou a fiskální politiku. V rámci střední a východní Evropy v roce 2010 nejlépe dařilo akciím v Polsku (WIG index +18 %) a českým akciím (PX index +10 %), zatímco akcie v Maďarsku výrazně zaostávaly (0 %). Maďarské akcie nejvíce doplácely na politické riziko spojené se současnou vládou premiéra Viktora Orbána a na průběh dluhové krize v eurozóně. Objem akcií ve fondu se po celé období držel blízko úrovni 90 % NAV, tak aby fond co nejvíce profitoval z pozitivního trendu na trhu.

**FOND NOVÝCH EKONOMIK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, A.S.  
ISIN 770010000386 IČ 0090040308**

#### **POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

Graf: Výkonnost Fondu nových ekonomik v roce 2010



#### **Investiční strategie a výhled na rok 2011**

Ekonomický výhled na rok 2011 v regionu emerging markets (EM) považujeme v souladu s konsensem za pozitivní, neboť jak fundamenty, tak demografické trendy jsou příznivé. Co se týká jednotlivých společností, poměrové ukazatele, jako např. zisk na akcii, již sice nedosahují tak příznivých hodnot, jako tomu bylo v roce 2010, ale vzhledem k průběhu aktuálního ekonomického cyklu (fáze oživení) je velmi pravděpodobné, že růst firemních zisků bude v roce 2011 pokračovat i nadále. Očekáváme, že hlavním motorem ekonomického růstu tohoto regionu by měla být skupina zemí BRICS (Brazílie, Rusko, Indie, Čína a Jihoafrická republika), na které se také hodláme zaměřit v portfoliu fondu. Naopak relativní zaostávání očekáváme u středoevropského regionu.



## OFZ (ČNB) 30-02      Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

## Fond nových ekonomik otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt;   Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKl ~ DOFO30\_11

	@	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	394 465
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	448382861
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	0,879800
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	0,085396
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	10,69
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	-35,63
Průměrná měsíční výkonnost	9	0,94
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	5,15
Ukazatel BETA	11	0,821

## OFZ (ČNB) 30-02      Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

Fond nových ekonomik otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 2 &gt;    Výše nákladů za správu fondu ~ DOFO30\_12

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	7 421
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	252
Poplatky za audit	4	150
Přirážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	5	
Srážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	6	
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	7	
Poplatky obchodníkovi s CP	8	
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	120

**OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl    31.12.2010**  
**Fond nových ekonomik otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
**< 3 > Vydané a odkoupené podílové listy v OPF ~ DOFO30 21**

	@	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	149650488
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	119 371
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	140621824
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	112 703

OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKI    31.12.2010

Fond nových ekonomik otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 4 &gt; Klasifikace fondu kolektivního investování ~ DOFO30\_31

	Specifikace fondů FKI	Kategorie FKI	Klasifikace fondů podle majetku v portfoliu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
@	1	2	3	4	5
1	Otevřený podílový fond	Standardní fond	Akciový fond	Veřejně přístupné fondy	90040308

## OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

31.12.2010

## Fond nových ekonomik otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Majetkové CP v majetku fondu ~ DOFO31\_11

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Investiční limit 1	Investiční limit 2	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP vydaných jedním
@	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	SPDR S&P EMERGING ASIA PACIFIC	US78463X3017	US	032	076	095	22 104	21 453	13500	0	0,00%
3	ISHARES - MSCI EMERGING MKT	US4642872349	US	032	074	095	7 287	14 293	16000	0	0,00%
4	WISDOMTREE EMERGING MARKET EQUIT	US97717W3152	US	032	074	095	11 696	13 207	11800	0	0,00%
5	NORILSK NICKEL - ADR	US46626D1081	RU	024	074	095	11 220	11 767	26511	0	0,00%
6	ITAU UNIBANCO Holding S.A.	US4655621062	BR	032	074	095	7 167	11 620	25810	0	0,00%
7	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	TW	032	074	095	7 985	10 675	45400	0	0,00%
8	GAZPROM (ADR) USD	US3682872078	RU	024	074	095	18 829	10 653	22500	0	0,00%
9	PETROCHINA CO LTD - ADR	US71646E1001	CN	032	074	095	10 165	10 109	4100	0	0,00%
10	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	US	032	074	095	7 871	9 942	7100	0	0,00%
11	VALE SA-SP ADR	US91912E1055	BR	032	074	095	6 396	8 816	13600	0	0,00%
12	PETROLEO BRASILEIRO	US71654V4086	BR	032	074	095	8 477	8 444	11900	0	0,00%
13	LUKOIL(ADR)	US6778621044	RU	024	074	095	9 997	8 264	7800	0	0,00%
14	SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	US7960508882	KR	024	074	095	6 120	8 148	1030	0	0,00%
15	KB FINANCIAL GROUP INC-ADR	US48241A1051	KR	032	074	095	8 760	7 792	7857	0	0,00%
16	CHINA MOBILE LTD SPON ADR	US16941M1099	HK	032	074	095	8 495	7 629	8200	0	0,00%
17	Euras Group SA	US30050A2024	LU	024	074	095	8 624	7 399	11000	0	0,00%
18	KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	CZ	024	074	095	5 613	7 101	1600	0	0,00%
19	ČEZ	CZ0005112300	CZ	024	074	095	7 618	7 074	9000	0	0,00%
20	POSCO-ADR	US6934831099	KR	032	074	095	6 950	7 068	3500	0	0,00%
21	Cia Saneamento Basico DE-ADR	US20441A1025	BR	032	074	095	6 168	6 941	7000	0	0,00%
22	LYXOR ETF	FR0010204073	FR	042	074	095	5 917	6 655	12500	0	0,00%
23	ICICI BANK LTD-SPON ADR	US45104G1040	IN	032	074	095	2 029	6 647	7000	0	0,00%
24	HDFC BANK LTD-ADR	US40415F1012	IN	032	074	095	2 804	6 580	2100	0	0,00%
25	ERSTE GROUP BANK BCP	AT0000652011	AT	024	074	095	3 886	6 188	6936	0	0,00%
26	GS Zert Emerging Markets	DE000GS8N116	DE	024	074	095	5 869	5 842	2000	0	0,00%
27	BANCO BRADESCO-SPONSORED ADR	US0594603039	BR	032	074	095	3 238	5 788	15213	0	0,00%
28	TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC	CZ0009093209	CZ	024	074	095	5 373	5 382	14000	0	0,00%
29	CEMIG SA-SPONS ADR	US2044096012	BR	032	074	095	3 635	5 047	16224	0	0,00%
30	AU OPTRONICS CORP - ADR	US0022551073	TW	032	074	095	5 372	4 998	25579	0	0,00%
31	LG DISPLAY CO LTD-ADR	US50186V1026	KR	032	074	095	3 949	4 992	15000	0	0,00%
32	SASOL LTD-SPONSORED ADR	US8038663006	ZA	032	074	095	3 658	4 880	5000	0	0,00%
33	SINOPEC SHANGHAI-SPONS ADR	US82935M1099	CN	032	074	095	5 222	4 835	5000	0	0,00%
34	MYTILINEOS HOLDINGS S.A.	GRS393503008	GR	024	074	095	11 082	4 831	43612	0	0,00%
35	CHUNGHWA TELECOM LTD-ADR-WI	US17133Q1067	TW	032	074	095	3 447	4 815	10162	0	0,00%
36	MOBILE TELESYSTEMS ADR	US6074091090	RU	032	074	095	4 559	4 500	11500	0	0,00%
37	TELEKOM INDONESIA	US7156841063	ID	032	074	095	3 931	4 010	6000	0	0,00%

OFZ (ČNB) 31-02    Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl    31.12.2010

Fond nových ekonomik otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 5 &gt; Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN ~ DOFO31\_31

	@	1
Rating 1. stupně	1	36 670
Rating 2. stupně	2	152 623
Rating 3. stupně	3	42 137
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	121 047

## OFZ (ČNB) 32\_02 Skladba majetku v portfoliu FKI

31.12.2010

## Fond nových ekonomik otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Skladba majetku standardního fondu ~ DOFO32\_11

	@	1
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) zákona	1	345 822
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	101 575
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 2 zák.	3	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 3 zák.	4	244 247
Investiční CP podle § 26 odst. 1 písm. b) zákona	5	
CP vydané stand. fondem p. § 26 odst. 1 písm. c) zákona	6	
CP vydané spec. fondem p. § 26 odst. 1 písm. d) zákona	7	6 655
Vklady u bank podle § 26 odst. 1 písm. e) zákona	8	34 986
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	10	4 346
Nástroje peněžního trhu podle § 26 odst. 1 písm. h) zákona	11	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. i) zákona	12	

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

## Fond nových ekonomik otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Bilanční aktiva FKI ~ ROFO10\_11

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Aktiva celkem	1	396 556	363 924
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	34 986	43 859
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	24 986	8 859
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	10 000	35 000
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8		
Dluhové cenné papíry	9	0	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10		
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11		
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	352 477	319 121
Akcie	13	339 980	253 284
Podílové listy	14	6 655	2 407
Ostatní podíly	15	5 842	63 430
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16		
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	0	0
Zřizovací výdaje	18		
Goodwill	19		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20		
Dlouhodobý hmotný majetek	21	0	0
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23		
Ostatní aktiva	24	9 093	944
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26		



## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování 31.12.2010

## Fond nových ekonomik otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 2 &gt; Bilanční pasiva FKI ~ ROFO10\_21

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Pasiva celkem	1	396 556	363 924
Závazky vůči bankám	2	0	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	0	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7		
Ostatní pasiva	8	1 933	13 071
Výnosy a výdaje příštích období	9	158	77
Rezervy	10	0	0
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13		
Podřízené závazky	14		
Základní kapitál	15	0	0
Splacený základní kapitál	16		
Vlastní akcie	17		
Emisní ážio	18		
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	0	0
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20		
Ostatní rezervní fondy	21		
Ostatní fondy ze zisku	22		
Rezervní fond na nové ocenění	23		
Kapitálové fondy	24	357 444	241 975
Oceňovací rozdíly	25	0	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28		
Ostatní oceňovací rozdíly	29		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30		0
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	37 021	108 801

OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování 31.12.2010

Fond nových ekonomik otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 3 &gt; Podrozvahová aktiva a pasiva FKI ~ ROFO10\_31

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1		
Poskytnuté zástavy	2		
Pohledávky ze spotových operací	3		
Pohledávky z pevných termínových operací	4	310 739	258 831
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	394 465	350 776
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12	306 325	270 681
Závazky z opcí	13		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		

## OFZ (ČNB) 20-02 Výkaz zisku a ztráty FKI

31.12.2010

## Fond nových ekonomik otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI ~ VYFO20\_11

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
	@	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	123	277
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2		
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	123	277
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5	8 175	5 511
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	8 175	5 511
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	-578	-427
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	38 438	110 718
Ostatní provozní výnosy	11	75	8
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	-7 943	-6 328
Náklady na pracovníky	14	0	0
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	-7 943	-6 328
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20		
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	21		
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	24		
Rozpuštění ostatních rezerv	25		
Tvorba a použití ostatních rezerv	26		
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27		
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	38 290	109 759
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	-1 269	-958
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	37 021	108 801

## ***Zpráva nezávislého auditora***

### **Podílníkům Zlatého otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku Zlatého otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s. se sídlem Na Pankráci 1658/121, Praha 4 (dále „Fond“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2010, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2010 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

#### *Odpovědnost představenstva ČP INVEST investiční společnosti, a.s. za účetní závěrku*

Představenstvo ČP INVEST investiční společnosti, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

#### *Úloha auditora*

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika  
Tel.: +420 251 151 111, fax: +420 251 156 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)*

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

(c) 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PwC" je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.



**Podílníci Zlatého otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
**Zpráva nezávislého auditora**

*Úloha auditora (pokračování)*

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

*Výrok*

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2010 a jeho hospodaření za rok 2010 v souladu s českými účetními předpisy.

9. března 2011

A handwritten signature in blue ink, which appears to read 'PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.', is positioned above the company name.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink, which appears to read 'Ing. Petr Kříž', is positioned above the name.

Ing. Petr Kříž  
statutární auditor, oprávnění č. 1140

**Zlatý otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Sídlo: Na Pankráci 1658/121, Praha 4

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 9. března 2011

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2010**

<u>Aktiva:</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	3	49 641	40 211
v tom: a) splatné na požádání		25 641	15 211
b) ostatní pohledávky		24 000	25 000
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	453 444	364 984
Ostatní aktiva	5	1 697	3 149
Náklady a příjmy příštích období		<u>1</u>	<u>0</u>
<b>Aktiva celkem</b>		<b><u>504 783</u></b>	<b><u>408 344</u></b>
<u>Pasiva:</u>			
Ostatní pasiva	6	10 176	16 392
Výnosy a výdaje příštích období		306	56
Kapitálové fondy	7	358 678	316 695
Nerozdělený zisk z předchozích období		24 095	0
Zisk za účetní období		<u>111 528</u>	<u>75 201</u>
<b>Pasiva celkem</b>		<b><u>504 783</u></b>	<b><u>408 344</u></b>

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2010**

	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
Pohledávky z pevných termínových operací	13	413 977	353 228
Hodnoty předané k obhospodařování	8	<u>494 301</u>	<u>391 896</u>
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b><u>908 278</u></b>	<b><u>745 124</u></b>
Závazky z pevných termínových operací	13	<u>414 397</u>	<u>362 023</u>
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b><u>414 397</u></b>	<b><u>362 023</u></b>

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

	<u>Poznámka</u>	<u>2010</u> tis. Kč	<u>2009</u> tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	141	317
Výnosy z akcií a podílů		754	705
Náklady na poplatky a provize		- 757	- 552
Zisk z finančních operací	10	131 180	85 199
Ostatní provozní výnosy		32	15
Správní náklady	11	<u>- 13 802</u>	<u>- 10 333</u>
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>117 548</b>	<b>75 351</b>
<b>Daň z příjmů</b>	12	<b><u>- 6 020</u></b>	<b><u>- 150</u></b>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>		<b><u>111 528</u></b>	<b><u>75 201</u></b>

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

	<u>Poznámka</u>	<u>Kapitálové fondy</u> tis. Kč	<u>Zisk/(ztráta)</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<b>Zůstatek k 1. lednu 2009</b>		<b>309 629</b>	<b>- 51 106</b>	<b>258 523</b>
Čistý zisk za účetní období	7	0	75 201	75 201
Použití fondů na úhradu ztráty	7	- 51 106	51 106	0
Prodeje podílových listů	7	132 922	0	132 922
Odkupy podílových listů	7	<u>- 74 750</u>	<u>0</u>	<u>- 74 750</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2009</b>		<b>316 695</b>	<b>75 201</b>	<b>391 896</b>
Čistý zisk za účetní období	7	0	111 528	111 528
Převod zisku do fondů	7	51 106	- 51 106	0
Prodeje podílových listů	7	205 830	0	205 830
Odkupy podílových listů	7	<u>- 214 953</u>	<u>0</u>	<u>- 214 953</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2010</b>		<b><u>358 678</u></b>	<b><u>135 623</u></b>	<b><u>494 301</u></b>

## **1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

Zlatý otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. na základě povolení České národní banky ze dne 19. dubna 2006 jako otevřený podílový fond.

Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek Fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů. Cílem Fondu je dosáhnout zhodnocení aktiv v dlouhodobém časovém horizontu prostřednictvím diverzifikovaného portfolia převoditelných cenných papírů. Hlavním kritériem výběru jednotlivých společností do portfolia Fondu je váha v benchmarku.

Bechmarkem Fondu je index složený z následujících dílčích složek:

- Goldman Sachs Commodity Indices Gold Spot (GSCCGCSP) – 30 %,
- Silver spot index (XAG) – 10 %,
- Amex Gold Bugs Index (HUI) – 30 %,
- Reuters/Jefferies CRB Index (CRY) – 20 %,
- 1týdenní PRIBID – 10%.

### Organizační struktura

Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána správcem podílového fondu ČP INVEST investiční společností a.s. (dále jen „Společnost“). O stavu a pohybu majetku Fondu účtuje Společnost odděleně od svého majetku a majetku v ostatních podílových fondech. Fond nemá žádné zaměstnance. Funkci depozitáře Fondu vykonává Deutsche Bank Aktiengesellschaft, organizační složka v České republice (dále jen „Depozitář“).

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY**

### **(a) Základní zásady vedení účetnictví**

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů reálnou hodnotou.

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována.



## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(b) Okamžik uskutečnění účetního případu**

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho částí, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

### **(c) Cizí měny**

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

### **(d) Reálná hodnota cenných papírů**

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků akcií a podílových listů.

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(e) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů**

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

### **(f) Finanční deriváty a zajišťování**

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť tyto deriváty i zajišťované položky jsou zpravidla oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty zahrnující měnové obchody jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

### **(g) Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím lineární metody v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(h) Pohledávky**

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

### **(i) Odložená daň**

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

### **(j) Spřízněné strany**

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 6, 7, 8 a 11.

### **(k) Následné události**

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

**ZLATÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.****PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY****ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010****2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)****(k) Následné události (pokračování)**

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	25 641	15 211
Termínové vklady u bank	<u>24 000</u>	<u>25 000</u>
	<u>49 641</u>	<u>40 211</u>

**4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY**

<u>Obchodované na zahraničním trhu cenných papírů</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Akcie vydané finančními institucemi	93 220	112 200
Akcie vydané nefinančními institucemi	360 224	234 264
Indexové certifikáty vydané finančními institucemi	<u>0</u>	<u>18 520</u>
Akcie k obchodování celkem	<u>453 444</u>	<u>364 984</u>

**5 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (poznámka 13(b))	0	1 009
Ostatní pohledávky	1 697	1 526
Zúčtování se státním rozpočtem	<u>0</u>	<u>614</u>
	<u>1 697</u>	<u>3 149</u>

Ostatní aktiva k 31. prosinci 2010 a 2009 nezahrnují žádné pohledávky vůči spřízněným stranám.

**ZLATÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**6 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (poznámka 13(b))	470	10 250
Ostatní závazky	2 427	348
Splatný daňový závazek	5 820	0
Závazky vůči podílníkům	1 335	5 594
Dohadné účty pasivní	<u>124</u>	<u>200</u>
	<u>10 176</u>	<u>16 392</u>
<u>Závazky vůči spřízněným stranám</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Společnost	<u>536</u>	<u>346</u>

**7 VLASTNÍ KAPITÁL**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	494 301	391 896
Počet vydaných podílových listů (kusy)	375 563 978	379 169 580
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,3162</u>	<u>1,0336</u>

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

**ZLATÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.****PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY****ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010****7 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)**

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

	Nominální hodnota <u>podílových listů</u> tis. Kč	Ažio/disažio <u>podílových listů</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	Kapitálové fondy <u>celkem</u> tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2009	316 778	- 7 149	0	309 629
Prodané podílové listy	142 162	- 9 240	0	132 922
Odkoupené podílové listy	- 79 770	5 020	0	- 74 750
Úhrada ztráty z fondů	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 51 106</u>	<u>- 51 106</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2009	379 170	- 11 369	- 51 106	316 695
Prodané podílové listy	184 478	21 352	0	205 830
Odkoupené podílové listy	- 188 084	- 26 869	0	- 214 953
Převod zisku do fondů	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>51 106</u>	<u>51 106</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2010	<u>375 564</u>	<u>- 16 886</u>	<u>0</u>	<u>358 678</u>

**Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami**

<u>Podílové listy</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. ks	<u>31. prosince 2009</u> tis. ks
Česká pojišťovna a.s.	<u>145 610</u>	<u>170 347</u>

**Rozdělení zisku**

Čistý zisk za rok 2009 ve výši 75 201 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku z předchozích období a do kapitálových fondů. Čistý zisk za rok 2010 ve výši 111 528 tis. Kč je navržen k převodu do nerozděleného zisku z předchozích období. Rozdělení zisku za rok 2010 prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

**8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

Majetek Fondu v celkové výši 494 301 tis. Kč k 31. prosinci 2010 (2009: 391 896 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 11.

**ZLATÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.****PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY****ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010****9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z termínových vkladů	140	200
Ostatní	<u>1</u>	<u>117</u>
	<u>141</u>	<u>317</u>

**10 ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry	140 438	79 205
Deriváty	- 10 004	6 826
Ostatní kurzové rozdíly	<u>746</u>	<u>- 832</u>
	<u>131 180</u>	<u>85 199</u>

**11 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady na audit	202	200
Náklady na obhospodařování Fondu	13 267	9 874
Náklady na služby Depozitáře	331	246
Ostatní	<u>2</u>	<u>13</u>
	<u>13 802</u>	<u>10 333</u>

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 3 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,075% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

**ZLATÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**12 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

Daňový náklad zahrnuje:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Splatný daňový náklad	5 953	120
Úprava daňového nákladu minulého období	<u>67</u>	<u>30</u>
	<u>6 020</u>	<u>150</u>

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	117 547	75 350
Výnosy tvořící samostatný základ daně	- 754	- 705
Ostatní úpravy základu daně	21	- 11
Uplatnění daňových ztrát minulých let	<u>0</u>	<u>- 74 343</u>
Daňový základ	116 814	291
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	<u>5 840</u>	<u>14</u>
Samostatný základ daně	754	705
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	<u>113</u>	<u>106</u>

**13 FINANČNÍ RIZIKA**

**(a) Tržní riziko**

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových trzích.

Deriváty jsou užívány výhradně k zajišťovacím účelům s cílem snížit nebo vyloučit měnové riziko. Zajišťovací účetnictví není používáno, protože jak zajišťované položky, tak finanční deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou do výnosů a nákladů, takže je dosahováno přirozeného zajišťovacího efektu.



ZLATÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(a) Tržní riziko (pokračování)**

**Členění aktiv podle zeměpisných segmentů**

<u>31. prosince 2010</u>	<u>Tuzemsko</u>	Evropská <u>unie</u>	<u>USA</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	49 641	0	0	0	49 641
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	48 394	202 040	203 010	453 444
Ostatní aktiva	1 697	0	0	0	1 697
Náklady a příjmy příštích období	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1</u>
Aktiva celkem	<u>51 339</u>	<u>48 394</u>	<u>202 040</u>	<u>203 010</u>	<u>504 783</u>

<u>31. prosince 2009</u>	<u>Tuzemsko</u>	Evropská <u>unie</u>	<u>USA</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	40 211	0	0	0	40 211
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	130 720	87 974	146 290	364 984
Ostatní aktiva	<u>3 149</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3 149</u>
Aktiva celkem	<u>43 360</u>	<u>130 720</u>	<u>87 974</u>	<u>146 290</u>	<u>408 344</u>

**(b) Finanční deriváty k obchodování**

<b>Měnové forwardy a swapy</b>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	413 977	353 228
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	414 397	362 023
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 5)	0	1 009
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 6)	<u>- 470</u>	<u>- 10 250</u>
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	<u>- 470</u>	<u>- 9 241</u>

Měnové deriváty byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

**13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)****(b) Finanční deriváty k obchodování (pokračování)**

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o nominálních a pomyslných jistínách a reálných hodnotách otevřených finančních derivátů Fondu. Tyto deriváty jsou použity k zajištění rizik. Vzhledem k tomu, že poskytují přirozené zajištění, Fond nepoužívá zajišťovací účetnictví.

Pomyslné jistiny, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

**(c) Měnové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. V souladu se statutem Fondu, vedení Společnosti stanovuje limity angažovanosti podle měn v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou denně sledovány.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových krátkých a dlouhých pozicích.

<u>31. prosince 2010</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>CZK</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	120	7 264	42 257	49 641
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	0	453 444	0	453 444
Ostatní aktiva	0	0	1 697	1 697
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>120</u>	<u>460 708</u>	<u>43 955</u>	<u>504 783</u>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	0	0	10 176	10 176
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>306</u>	<u>306</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10 482</u>	<u>10 482</u>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b>120</b>	<b>460 708</b>	<b>33 473</b>	<b>494 301</b>
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>- 413 977</u></b>	<b><u>414 397</u></b>	<b><u>420</u></b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b><u>120</u></b>	<b><u>46 731</u></b>	<b><u>447 870</u></b>	<b><u>494 721</u></b>

**ZLATÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(c) Měnové riziko (pokračování)**

<u>31. prosince 2009</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>CZK</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	214	119	39 878	40 211
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	18 520	346 464	0	364 984
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3 149</u>	<u>3 149</u>
	<u>18 734</u>	<u>346 583</u>	<u>43 027</u>	<u>408 344</u>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	0	0	16 392	16 392
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>56</u>	<u>56</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>16 448</u>	<u>16 448</u>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b>18 734</b>	<b>346 583</b>	<b>26 579</b>	<b>391 896</b>
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic</b>	<b>- 18 261</b>	<b>- 341 645</b>	<b>351 110</b>	<b>- 8 796</b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b><u>473</u></b>	<b><u>4 938</u></b>	<b><u>377 689</u></b>	<b><u>383 100</u></b>

**(d) Úrokové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Jedinými úročenými položkami Fondu jsou pohledávky za bankami ve výši 49 641 tis. Kč k 31. prosinci 2010 (2009: 40 211 tis. Kč), jejichž zbytková splatnost nepřekračuje 3 měsíce.

**(e) Riziko likvidity**

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu, výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout, a proto není vykázán v následující tabulce. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

ZLATÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(e) Riziko likvidity (pokračování)**

<u>31. prosince 2010</u>	<u>Do 3 měsíců</u>	<u>Nespecifikováno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	49 641	0	49 641
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	453 444	453 444
Ostatní aktiva	1 697	0	1 697
Náklady a příjmy příštích období	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>1</u>
	<u>51 339</u>	<u>453 444</u>	<u>504 783</u>
<b>Pasiva</b>			
Ostatní pasiva	10 176	0	10 176
Výnosy a výdaje příštích období	<u>306</u>	<u>0</u>	<u>306</u>
	<u>10 482</u>	<u>0</u>	<u>10 482</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>40 857</u></b>	<b><u>453 444</u></b>	<b><u>494 301</u></b>
<u>31. prosince 2009</u>	<u>Do 3 měsíců</u>	<u>Nespecifikováno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	40 211	0	40 211
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	364 984	364 984
Ostatní aktiva	<u>3 149</u>	<u>0</u>	<u>3 149</u>
	<u>43 360</u>	<u>364 984</u>	<u>408 344</u>
<b>Pasiva</b>			
Ostatní pasiva	16 392	0	16 392
Výnosy a výdaje příštích období	<u>56</u>	<u>0</u>	<u>56</u>
	<u>16 448</u>	<u>0</u>	<u>16 448</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>26 912</u></b>	<b><u>364 984</u></b>	<b><u>391 896</u></b>

ZLATÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

#### 14 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2010.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

9. března 2011

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Maďar', written over a light gray rectangular background.

Ing. Michal Maďar

**ZLATÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**  
**ISIN CZ0008472370 IČ 90071726**

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

## **INFORMAČNÍ POVINNOST**

Ve smyslu ust. § 5 vyhl. č. 603/2006 Sb., o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen „Vyhláška“) uvádí Fond:

### **(a) Údaje o investiční společnosti k odst. 1 písm. b) Vyhlášky**

Fond obhospodařuje ČP INVEST investiční společnost, a.s.,  
Společnost je zapsána v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze,  
odd. B, vl.1031

IČ: 43 87 37 66, DIČ: CZ 699 001 273

Sídlo: 140 21 Praha 4, Na Pankráci 1658/121

Tel.: +420 545 596 104 Fax: +420 241 400 917

Infolinka: 844 11 11 21

E-mail: [info@cpinvest.cz](mailto:info@cpinvest.cz) Internetová adresa: [www.cpinvest.cz](http://www.cpinvest.cz) , [www.cpinvest.eu](http://www.cpinvest.eu)

### **(b) Údaje o svěření obhospodařování majetku Fondu k odst. 1 písm. c) Vyhlášky**

Celý majetek Fondu je svěřen do obhospodařování společnosti:

Generali PPF Asset Management a.s.,

Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 5073,

IČ: 256 29 123,

Sídlo: Praha 6, Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 41,

která poskytuje podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu,  
ve znění pozdějších předpisů:

a) hlavní investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby, obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj, upisování nebo umisťování emisí investičních nástrojů,

b) a doplňkové investiční služby správa investičních nástrojů, úschova investičních nástrojů, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností nebo převodů podniků, poradenská činnost týkající se investování do investičních nástrojů.

### **(c) Údaje o depozitáři a osobě zajišťující úschovu majetkových hodnot Fondu k odst. 1 písm. d) a e) Vyhlášky**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka,

Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. A, vl. 8514,

IČ: 604 33 566,

Sídlo: Praha 1, Jungmannova č.or.34/č.p.750, PSČ 110 00.

Depozitář zajišťuje úschovu majetkových hodnot Fondu.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**(d) Údaje o obchodnících s cennými papíry** k odst. 1 písm. f) Vyhlášky

PPF banka a.s.

Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 1834,

IČ: 471 16 129,

Sídlo: Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ 160 41.

**(e) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech** k odst. 1 písm. i) Vyhlášky

Společnost jménem Fondu není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu.

**(f) Údaje o vývoji hodnoty podílového listu** k odst. 1 písm. h) Vyhlášky

Speciální smíšený Zlatý fond byl založen 24. dubna 2006. Cílem Fondu je poskytnout investorům příležitost podílet se na růstu podkladových aktiv, které Fond zastřešuje. Zlatý fond je určen investorům, kteří se rozhodli pro uložení svých prostředků minimálně na 5 let a očekávají za to vyšší míru výnosů. Podílníci profitují především na výnosu z cen zlata a ostatních drahých kovů a akcií firem těžících primárně zlato, které cenově nezajišťují svou budoucí produkci. Fond je vhodným nástrojem proti obavám z inflace, záporných reálných sazeb, finančních turbulencí, obrovské zadluženosti, poklesu dolaru či geopolitických problémů. Vzhledem k nízké korelaci s akciovým a dluhopisovým trhem a své přidané hodnotě se jedná o ideální prostředek k diverzifikaci každého portfolia. Struktura portfolia se odvíjí od investiční strategie platné pro daný rok. Ta byla do 28. prosince 2010 reprezentována benchmarkem, který byl při měsíčním rebalancování složen z následujících částí: spotová cena zlata 37 %, spotová cena stříbra 13 %, NYSE Arca Gold Basket of Unhedged Gold Stocks Index (ticker HUI) těžařů zlata 30 %, kompozitní Reuters/Jefferies CRB index (ostatní komodity) 10 % a jednotýdenní PRIBID (depozitum) 10 %. Ke dni 29. prosince 2010 schválením nového statutu Fondu tento benchmark zanikl.

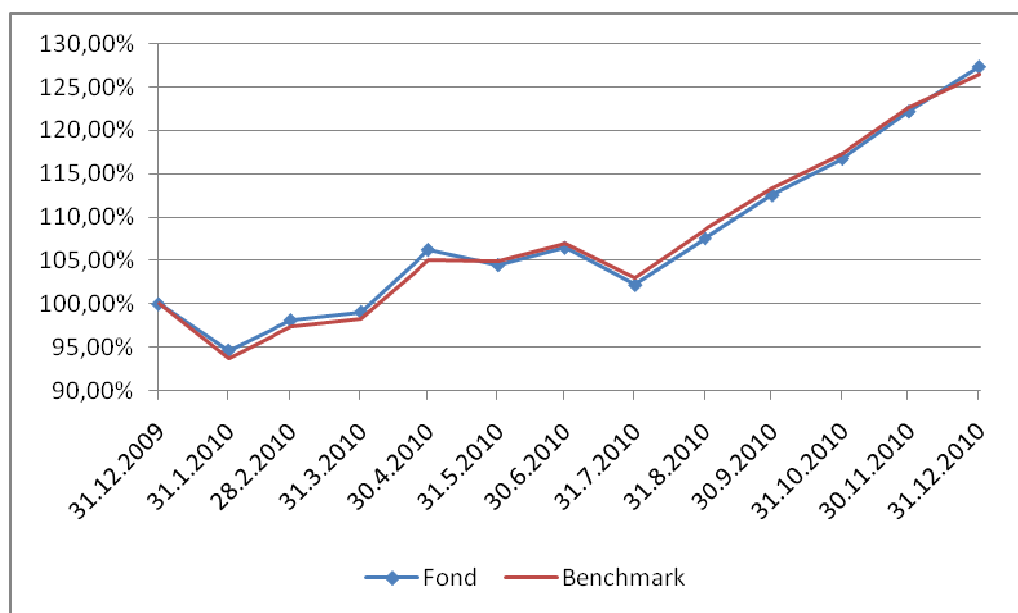
V souladu s pozitivním náhledem pro rok 2010 jsme udržovali zainvestovanost portfolia po celý rok spíše vyšší, tzn. nad 90 % při aktivní správě, mnohdy blízkou až 95 %. Měnové riziko bylo po celý rok zajišťováno FX-swapy v míře blízké 90–100 %. Výkonnost Fondu se odvíjela především od dění na trhu se zlatem, který byl do jisté míry odlišný od vývoje na ostatních komoditních trzích. První čtvrtletí 2010 se neslo ve znamení stagnace a cena zlata po celou dobu oscilovala v úzkém pásmu  $\pm 50$  dolarů okolo úrovně 1100 USD za trojskou unci. Poté následoval pozvolný, téměř 15% růst podpořený nervozitou okolo Řecka, a to jak v průběhu období, kdy akciové trhy posilovaly v očekávání silného oživení rozvinutých ekonomik, tak během jejich následné prudké korekce. Situace se otočila ve chvíli, kdy se obrátil

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

vývoj na akciových trzích. Obnovený zájem o akcie a vybírání zisků vyústilo v červenci ve stodolarový pokles v ceně. Teprve poté zlato obnovilo svůj růst, a to díky očekávání trhů v druhé kvantitativní uvolňování ve Spojených státech. Další přísun levných peněz a likvidity znamenal silné oslabování amerického dolaru a plynulý růst ceny zlata až na nová historická maxima okolo 1420 USD/o.z. Obdobně reagovaly i ostatní drahé kovy a těžaři zlata. Složkou s nejnižší výkonností v roce 2010 tak byl s +18 % stejně jako v roce předešlém kompozitní komoditní Reuters/Jefferies CRB Total Return index. Majetek na podílový list vzrostl v roce 2010 o 27,34 %.

Graf: Výkonnost Zlatého fondu v roce 2010



**Investiční strategie a výhled na rok 2011**

Schválená investiční strategie Fondu pro rok 2011 vychází z alokace pro předchozí rok, klade však ještě větší důraz na orientaci na drahé kovy a těžaře zlata. Definitivní vypuštění složky ostatních komodit, reprezentované 10% alokací do kompozitního Reuters/Jefferies CRB total Return indexu, reflektuje mimo jiné rozšíření rodiny nabízených fondů o ryze komoditní fond. Díky mírnému snížení podílu zlata a hotovosti tak celkově vznikl prostor pro navýšení investic do stříbra, ostatních drahých kovů (platiny a paládia) a těžařů zlata. Neutrální průměrná zainvestovanost mírně vzrostla na 93 %.

Náš výhled jak pro vzácné kovy, tak komodity a akcie obecně s ohledem na fundamenty, aktuální cenové úrovně i makroekonomická očekávání zůstává pozitivní. Přetrvávající dluhové problémy zemí PIIGS, inflační obavy v rozvíjejících



**ZLATÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**  
**ISIN CZ0008472370 IČ 90071726**

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

se zemích (především Číně a Indii, které jsou největšími dovozci zlata na světě), přebytek likvidity na trzích a silná poptávka ze strany investorů v kontrastu se stagnující těžbou budou v nejbližším období hlavními faktory, které budou i nadále podporovat cenu zlata.

## OFZ (ČNB) 30-02      Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

## Zlatý otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt;   Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKl ~ DOFO30\_11

	@	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	494 301
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	375563978
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	1,316200
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	0,312991
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	30,28
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	-37,82
Průměrná měsíční výkonnost	9	2,10
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	3,74
Ukazatel BETA	11	1,011

**OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl**  
**Zlatý otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
**< 2 >   Výše nákladů za správu fondu ~ DOFO30\_12**

31.12.2010

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	13 267
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	331
Poplatky za audit	4	202
Přirážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	5	
Srážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	6	
Veškeré poplatky za právní a poraden.slужby mimo poplatky IS	7	
Poplatky obchodníkovi s CP	8	
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	2

**OFZ (ČNB) 30-02**    **Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKI**  
**Zlatý otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
**< 3 > Vydané a odkoupené podílové listy v OPF ~ DOFO30 21**

31.12.2010

	@	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	184478287
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	205 661
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	188083889
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	214 783

OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKI

31.12.2010

Zlatý otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 4 &gt; Klasifikace fondu kolektivního investování ~ DOFO30\_31

	Specifikace fondů FKI	Kategorie FKI	Klasifikace fondů podle majetku v portfoliu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
@	1	2	3	4	5
1	Otevřený podílový fond	Speciální fond	Akciový fond	Veřejně přístupné fondy	90071726

## OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl

31.12.2010

## Zlatý otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Majetkové CP v majetku fondu ~ DOFO31\_11

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Investiční limit 1	Investiční limit 2	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP vydaných jedním
@	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	US	048	055	054	46 281	75 433	29000	0	0,00%
3	ISHARES SILVER TRUST	US46428Q1094	US	048	055	054	27 451	56 591	100000	0	0,00%
4	SOURCE PHYS MKTYS GOLD P-ETC	IE00B579F325	IE	052	055	054	38 858	44 825	17000	0	0,00%
5	LYXOR	FR0010455485	FR	048	055	054	33 688	38 978	65000	0	0,00%
6	ISHARES COMEX GOLD TRUST	US4642851053	US	048	055	054	14 026	26 064	100000	0	0,00%
7	GOLD BULLION SECURITIES LTD	GB00B00FHZ82	JE	048	055	054	14 111	20 625	8000	0	0,00%
8	GOLDCORP INC	CA3809564097	CA	048	055	054	14 259	20 261	23500	0	0,00%
9	BARRICK GOLD CORP	CA0679011084	CA	048	055	054	12 940	18 946	19000	0	0,00%
10	MARKET VECTORS GOLD MINERS	US57060U1007	US	048	055	054	15 458	17 289	15000	0	0,00%
11	ETFS PHYSICAL SILVER	JE00B1VS3333	JE	048	055	054	7 199	15 258	27000	0	0,00%
12	NEWMONT MINING CORP	US6516391066	US	048	055	054	10 083	13 247	11500	0	0,00%
13	IPATH DJ UBS PLATINUM STR	US06739H2554	GB	048	055	054	6 561	9 417	12000	0	0,00%
14	ETFS PHYSICAL PALLADIUM	JE00B1VS3002	JE	048	055	054	2 178	8 804	6000	0	0,00%
15	ELDORADO GOLD CORP	CA2849021035	CA	048	055	054	1 635	6 964	20000	0	0,00%
16	RANDGOLD RESOURCES LTD-ADR	US7523443098	GB	048	055	054	3 984	6 947	4500	0	0,00%
17	NEW GOLD INC	CA6445351068	CA	048	055	054	4 523	6 771	37000	0	0,00%
18	HECLA MINING CO	US4227041062	US	048	055	054	2 682	6 756	32000	0	0,00%
19	COEUR D'ALENE MINES CORP	US1921085049	US	048	055	054	3 769	6 660	13000	0	0,00%
20	HARMONY GOLD MNG. SPON ADR	US4132163001	ZA	048	055	054	5 559	6 349	27000	0	0,00%
21	IAMGOLD CORPORATION	CA4509131088	CA	048	055	054	3 242	6 342	19000	0	0,00%
22	CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	US2044481040	PE	048	055	054	3 205	6 335	6900	0	0,00%
23	YAMANA GOLD INC	CA98462Y1007	CA	048	055	054	5 351	6 120	25500	0	0,00%
24	GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	US38059T1060	ZA	048	055	054	5 201	6 119	18000	0	0,00%
25	AGNICO-EAGLE MINES LTD	CA0084741085	CA	048	055	054	3 207	5 897	4100	0	0,00%
26	KINROSS GOLD CORP	CA4969024047	CA	048	055	054	4 323	5 688	16000	0	0,00%
27	ANGLOGOLD ASHANTI-SPON ADR	US0351282068	ZA	048	055	054	3 678	5 539	6000	0	0,00%
28	ETFS PHYSICAL GOLD	JE00B1VS3770	JE	048	055	054	3 137	5 221	2000	0	0,00%

## OFZ (ČNB) 31-02    Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl

31.12.2010

Zlatý otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 5 &gt; Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN ~ DOFO31\_31

	@	1
Rating 1. stupně	1	
Rating 2. stupně	2	64 112
Rating 3. stupně	3	6 349
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	382 983

## OFZ (ČNB) 32\_02      Skladba majetku v portfoliu FKI      31.12.2010

## Zlatý otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 2 &gt; Skladba majetku speciálního fondu ~ DOFO32\_21

	@	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	49 641
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	408 619
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	44 825
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	-470
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	9	
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	10	
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	11	
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	12	
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	13	
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	14	
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	15	



## Zlatý otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Bilanční aktiva FKI ~ ROFO10\_11

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Aktiva celkem	1	504 783	408 344
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	49 641	40 211
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	25 641	25 000
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	24 000	15 211
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8		
Dluhové cenné papíry	9	0	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10		
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11		
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	453 444	364 984
Akcie	13	408 619	105 646
Podílové listy	14	44 825	
Ostatní podíly	15		259 338
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16		
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	0	0
Zřizovací výdaje	18		
Goodwill	19		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20		
Dlouhodobý hmotný majetek	21	0	0
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23		
Ostatní aktiva	24	1 697	3 149
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26	1	0

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

Zlatý otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 2 &gt; Bilanční pasiva FKI ~ ROFO10\_21

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Pasiva celkem	1	504 783	408 344
Závazky vůči bankám	2	0	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	0	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7		
Ostatní pasiva	8	10 176	16 392
Výnosy a výdaje příštích období	9	306	56
Rezervy	10	0	0
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13		
Podřízené závazky	14		
Základní kapitál	15	0	0
Splacený základní kapitál	16		
Vlastní akcie	17		
Emisní ážio	18		
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	0	0
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20		
Ostatní rezervní fondy	21		
Ostatní fondy ze zisku	22		
Rezervní fond na nové ocenění	23		
Kapitálové fondy	24	358 678	316 695
Oceňovací rozdíly	25	0	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28		
Ostatní oceňovací rozdíly	29		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	24 095	0
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	111 528	75 201

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

Zlatý otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 3 &gt; Podrozvahová aktiva a pasiva FKI ~ ROFO10\_31

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1		
Poskytnuté zástavy	2		
Pohledávky ze spotových operací	3		
Pohledávky z pevných termínových operací	4	413 977	353 228
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	494 301	391 896
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12	414 397	362 023
Závazky z opcí	13		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		

## OFZ (ČNB) 20-02 Výkaz zisku a ztráty FKl

31.12.2010

## Zlatý otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKl ~ VYFO20\_11

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
	@	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	141	317
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2		
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	141	317
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5	754	705
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	754	705
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	-757	-552
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	131 180	85 199
Ostatní provozní výnosy	11	32	15
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	-13 802	-10 333
Náklady na pracovníky	14	0	0
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	-13 802	-10 333
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20		
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	21		
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	24		
Rozpuštění ostatních rezerv	25		
Tvorba a použití ostatních rezerv	26		
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27		
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	117 548	75 351
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	-6 020	-150
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	111 528	75 201

## ***Zpráva nezávislého auditora***

### **Podílníkům Fondu nemovitostních akcií otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku Fondu nemovitostních akcií otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. se sídlem Na Pankráci 1658/121, Praha 4 (dále „Fond“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2010, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2010 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

#### *Odpovědnost představenstva ČP INVEST investiční společnosti, a.s. za účetní závěrku*

Představenstvo ČP INVEST investiční společnosti, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

#### *Úloha auditora*

Naší úlohou je vydat na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika  
Tel.: +420 251 151 111, fax: +420 251 156 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)*

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

(c) 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PwC" je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.



**Podílníci Fondu nemovitostních akcií otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
**Zpráva nezávislého auditora**

*Úloha auditora (pokračování)*

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

*Výrok*

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2010 a jeho hospodaření za rok 2010 v souladu s českými účetními předpisy.

9. března 2011

A handwritten signature in blue ink, reading 'PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.'.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink, reading 'Ing. Petr Kříž'.

Ing. Petr Kříž  
statutární auditor, oprávnění č. 1140

**Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond**  
**ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
 Sídlo: Na Pankráci 1658/121, Praha 4  
 Právní forma: otevřený podílový fond  
 Předmět podnikání: kolektivní investování  
 Datum sestavení: 9. března 2011

## ROZVAHA K 31. PROSINCI 2010

<u>Aktiva:</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>68 785</b>	<b>128 433</b>
v tom: a) splatné na požádání		28 785	22 433
b) ostatní pohledávky		40 000	106 000
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	4	<b>871 636</b>	<b>681 236</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	5	<b><u>7 847</u></b>	<b><u>353</u></b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b><u>948 268</u></b>	<b><u>810 022</u></b>
<u>Pasiva:</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
<b>Ostatní pasiva</b>	6	<b>3 779</b>	<b>15 419</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>		<b>418</b>	<b>112</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	7	<b>814 732</b>	<b>567 116</b>
<b>Zisk za účetní období</b>		<b><u>129 339</u></b>	<b><u>227 375</u></b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b><u>948 268</u></b>	<b><u>810 022</u></b>

## PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2010

	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
Pohledávky z pevných termínových operací	13	792 722	635 658
Hodnoty předané k obhospodařování	8	<u>944 071</u>	<u>794 491</u>
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b><u>1 736 793</u></b>	<b><u>1 430 149</u></b>
Závazky z pevných termínových operací	13	<u>785 026</u>	<u>643 894</u>
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b><u>785 026</u></b>	<b><u>638 894</u></b>

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

	<u>Poznámka</u>	<u>2010</u> tis. Kč	<u>2009</u> tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	729	1 408
Výnosy z akcií a podílů		21 448	16 550
Náklady na poplatky a provize		- 756	- 654
Zisk z finančních operací	10	131 395	227 265
Ostatní provozní výnosy		452	7
Správní náklady	11	<u>- 19 815</u>	<u>- 13 579</u>
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>133 453</b>	<b>230 997</b>
<b>Daň z příjmů</b>	12	<b><u>- 4 114</u></b>	<b><u>- 3 622</u></b>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>		<b><u>129 339</u></b>	<b><u>227 375</u></b>

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

	<u>Poznámka</u>	<u>Kapitálové fondy</u> tis. Kč	<u>Zisk/(ztráta)</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<b>Zůstatek k 1. lednu 2009</b>		<b>826 532</b>	<b>- 434 330</b>	<b>392 202</b>
Čistý zisk za účetní období	7	0	227 375	227 375
Použití fondů na úhradu ztráty	7	- 434 330	434 330	0
Prodeje podílových listů	7	246 240	0	246 240
Odkupy podílových listů	7	<u>- 71 326</u>	<u>0</u>	<u>- 71 326</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2009</b>		<b>567 116</b>	<b>227 375</b>	<b>794 491</b>
Čistý zisk za účetní období	7	0	129 339	129 339
Převod zisku do fondů	7	227 375	- 227 375	0
Prodeje podílových listů	7	282 471	0	282 471
Odkupy podílových listů	7	<u>- 262 230</u>	<u>0</u>	<u>- 262 230</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2010</b>		<b><u>814 732</u></b>	<b><u>129 339</u></b>	<b><u>944 071</u></b>



**FOND NEMOVITOSTNÍCH AKCIÍ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. (dále jen "Fond") byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. na základě povolení České národní banky ze dne 20. července 2006 jako otevřený podílový fond. Dne 24. července 2006 nabylo povolení právní moci.

Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů. Fond je akciový fond, určený málo konzervativním investorům s dlouhodobým investičním horizontem. Fond je zaměřen na akcie nemovitostních a developerských společností.

Fond nemá stanoven benchmark.

Organizační struktura

Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána správcem podílového fondu ČP INVEST investiční společností a.s. (dále jen „Společnost“). O stavu a pohybu majetku Fondu účtuje Společnost odděleně od svého majetku a majetku v ostatních podílových fondech. Fond nemá žádné zaměstnance. Funkci depozitáře Fondu vykonává Deutsche Bank Aktiengesellschaft, organizační složka v České republice (dále jen „Depozitář“).

**2 ÚČETNÍ POSTUPY**

**(a) Základní zásady vedení účetnictví**

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů reálnou hodnotou.

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována.

**(b) Okamžik uskutečnění účetního případu**

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(b) Okamžik uskutečnění účetního případu (pokračování)**

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

**(c) Cizí měny**

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

**(d) Reálná hodnota cenných papírů**

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků akcií a podílových listů.

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(e) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů**

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování.

Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

**(f) Finanční deriváty a zajišťování**

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť tyto deriváty i zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty zahrnující měnové obchody jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(g) Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu s využitím lineární metody v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

**(h) Pohledávky**

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

**(i) Odložená daň**

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

**(j) Spřízněné strany**

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámkách 6, 7, 8 a 11.

**FOND NEMOVITOSTNÍCH AKCIÍ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

**(k) Následné události**

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	28 785	22 433
Termínové vklady u bank	<u>40 000</u>	<u>106 000</u>
	<u>68 785</u>	<u>128 433</u>

**4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY**

<u>Akcí obchodované na zahraničním trhu cenných papírů</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Vydané finančními institucemi	60 226	37 383
Vydané nefinančními institucemi	<u>811 410</u>	<u>643 853</u>
Akcí k obchodování celkem	<u>871 636</u>	<u>681 236</u>

**5 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (poznámka 13(b))	7 644	0
Zúčtování se státním rozpočtem	203	0
Ostatní	<u>0</u>	<u>353</u>
	<u>7 847</u>	<u>353</u>

Ostatní aktiva k 31. prosinci 2010 a 2009 nezahrnují žádné pohledávky vůči spřízněným stranám.

**FOND NEMOVITOSTNÍCH AKCIÍ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**6 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (poznámka 13(b))	0	8 565
Závazky vůči podílníkům	2 703	6 291
Ostatní závazky	943	342
Zúčtování se státním rozpočtem	0	21
Dohadné účty pasivní	<u>133</u>	<u>200</u>
	<u>3 779</u>	<u>15 419</u>
<u>Závazky vůči spřízněným stranám</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Společnost	<u>456</u>	<u>339</u>

**7 VLASTNÍ KAPITÁL**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	944 071	794 491
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 498 148 580	1 452 674 441
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>0,6302</u>	<u>0,547</u>

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

**FOND NEMOVITOSTNÍCH AKCIÍ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**7 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)**

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

	Nominální hodnota <u>podílových listů</u> tis. Kč	Ažio/disažio <u>podílových listů</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	Kapitálové fondy <u>celkem</u> tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2009	1 048 255	- 154 507	- 67 216	826 532
Prodané podílové listy	557 965	- 311 726	0	246 239
Odkoupené podílové listy	- 153 546	82 220	0	- 71 326
Úhrada ztráty z fondů	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 434 329</u>	<u>- 434 329</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2009	<u>1 452 674</u>	<u>- 384 013</u>	<u>- 501 545</u>	<u>567 116</u>
Prodané podílové listy	496 792	- 214 321	0	282 471
Odkoupené podílové listy	-451 318	189 088	0	- 262 230
Převod zisku do fondů	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>227 375</u>	<u>227 375</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2010	<u>1 498 148</u>	<u>- 409 246</u>	<u>- 274 170</u>	<u>814 732</u>

**Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami**

Podílové listy	<u>31. prosince 2010</u> tis. ks	<u>31. prosince 2009</u> tis. ks
Česká pojišťovna a.s.	<u>1 046 152</u>	<u>1 088 492</u>

**Rozdělení zisku**

Čistý zisk za rok 2009 ve výši 227 375 tis. Kč byl převeden do kapitálových fondů. Čistý zisk za rok 2010 ve výši 129 339 tis. Kč je rovněž navržen k převodu do kapitálových fondů. Rozdělení zisku za rok 2010 prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

**8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

Majetek Fondu v celkové výši 944 071 tis. Kč k 31. prosinci 2010 (2009: 794 491 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 11.

**FOND NEMOVITOSTNÍCH AKCIÍ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z termínových vkladů	728	1 323
Úroky z bankovních účtů	<u>1</u>	<u>85</u>
	<u>729</u>	<u>1 408</u>

**10 ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry	110 028	229 401
Deriváty	26 457	- 169
Ostatní kurzové rozdíly	<u>- 5 090</u>	<u>- 1 967</u>
	<u>131 395</u>	<u>227 265</u>

**11 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady na audit	218	200
Náklady na obhospodařování Fondu	18 952	12 936
Náklady na služby Depozitáře	645	440
Ostatní	<u>0</u>	<u>3</u>
	<u>19 815</u>	<u>13 579</u>

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se Statutem 2,2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,075% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.



FOND NEMOVITOSTNÍCH AKCIÍ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

12 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Splatný daňový náklad (srážková daň ze zahraničních dividend)	3 217	2 483
Úprava daňového nákladu minulého období	<u>897</u>	<u>1 139</u>
	<u>4 114</u>	<u>3 622</u>

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	133 453	230 997
Výnosy tvořící samostatný základ daně	- 21 448	- 16 550
Ostatní úpravy základu daně	451	- 855
Uplatnění daňových ztrát z minulých let	<u>- 112 456</u>	<u>- 213 592</u>
Daňový základ	0	0
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	<u>0</u>	<u>0</u>
Samostatný základ daně	21 448	16 550
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	<u>3 217</u>	<u>2 483</u>

Potenciální odložená daňová pohledávka je vypočtena ve výši 5 % a lze ji analyzovat následovně:

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Daňově odečitatelné ztráty minulých let	<u>9 915</u>	<u>15 606</u>

Potenciální odložená daňová pohledávka nebyla zaúčtována, protože její uplatnění je v budoucnosti není pravděpodobné.

FOND NEMOVITOSTNÍCH AKCIÍ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

13 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových trzích.

Deriváty jsou užívány výhradně k zajišťovacím účelům s cílem snížit nebo vyloučit měnové riziko. Zajišťovací účetnictví není používáno, protože jak zajišťované položky, tak finanční deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou proti oceňovacímu rozdílu, takže je dosahováno přirozeného zajišťovacího efektu.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

		Evropská				
<u>31. prosince 2010</u>	<u>Tuzemsko</u>	<u>unie</u>	<u>USA</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>	
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	68 785	0	0	0	68 785	
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	617 707	189 238	64 691	871 636	
Ostatní aktiva	<u>7 847</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7 847</u>	
Aktiva celkem	<u>76 632</u>	<u>617 707</u>	<u>189 238</u>	<u>64 691</u>	<u>948 268</u>	
		Evropská				
<u>31. prosince 2009</u>	<u>Tuzemsko</u>	<u>unie</u>	<u>USA</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>	
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	128 433	0	0	0	128 433	
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	514 968	111 508	54 760	681 236	
Ostatní aktiva	<u>353</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>353</u>	
Aktiva celkem	<u>128 786</u>	<u>514 968</u>	<u>111 508</u>	<u>54 760</u>	<u>810 022</u>	

**FOND NEMOVITOSTNÍCH AKCIÍ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(b) Finanční deriváty k obchodování**

<b>Měnové forwardy a swapy</b>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	792 722	635 658
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	785 026	643 894
Kladná reálná hodnota měnových derivátů (poznámka 5)	7 644	0
Záporná reálná hodnota měnových derivátů (poznámka 6)	<u>0</u>	<u>- 8 565</u>
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	<u>7 644</u>	<u>- 8 565</u>

Měnové deriváty byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o nominálních a pomyslných jistínách a reálných hodnotách otevřených finančních derivátů Fondu. Tyto deriváty jsou použity k zajištění rizik. Vzhledem k tomu, že poskytují přirozené zajištění, Fond nepoužívá zajišťovací účetnictví.

Pomyslné jistiny, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykazanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

**(c) Měnové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. V souladu se statutem Fondu, vedení Společnosti stanovuje limity angažovanosti podle měn v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou denně sledovány.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových krátkých a dlouhých měnových pozicích.

FOND NEMOVITOSTNÍCH AKCIÍ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(c) Měnové riziko (pokračování)**

<u>31. prosince 2010</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>CZK</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	10 442	3 466	54 877	68 785
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	645 137	226 499	0	871 636
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7 847</u>	<u>7 847</u>
	<u>655 579</u>	<u>229 965</u>	<u>62 724</u>	<u>948 268</u>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	0	0	3 779	3 779
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>418</u>	<u>418</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4 197</u>	<u>4 197</u>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b>655 579</b>	<b>229 965</b>	<b>58 527</b>	<b>944 071</b>
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic</b>	<b><u>- 585 274</u></b>	<b><u>- 207 448</u></b>	<b><u>785 026</u></b>	<b><u>- 7 696</u></b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b><u>70 305</u></b>	<b><u>22 517</u></b>	<b><u>843 553</u></b>	<b><u>936 375</u></b>
<u>31. prosince 2009</u>				
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	2 319	7 038	119 076	128 433
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	509 452	171 784	0	681 236
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>353</u>	<u>353</u>
	<u>511 771</u>	<u>178 822</u>	<u>119 429</u>	<u>810 022</u>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	0	0	15 419	15 419
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>112</u>	<u>112</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15 531</u>	<u>15 531</u>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b>511 771</b>	<b>178 822</b>	<b>103 898</b>	<b>794 491</b>
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic</b>	<b><u>- 489 603</u></b>	<b><u>- 154 291</u></b>	<b><u>635 658</u></b>	<b><u>- 8 236</u></b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b><u>22 168</u></b>	<b><u>24 531</u></b>	<b><u>739 556</u></b>	<b><u>786 255</u></b>

**FOND NEMOVITOSTNÍCH AKCIÍ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(d) Úrokové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Jedinými úročenými položkami Fondu jsou pohledávky za bankami ve výši 68 785 tis. Kč k 31. prosinci 2010 (2009: 128 433 tis. Kč), jejichž zbytková splatnost nepřekračuje 3 měsíce.

**(e) Riziko likvidity**

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázaný ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu, výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout, a proto není vykázan v následující tabulce.

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

<u>31. prosince 2010</u>	<u>Do 3 měsíců</u>	<u>Nespecifikováno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	68 785	0	68 785
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	871 636	871 636
Ostatní aktiva	<u>7 847</u>	<u>0</u>	<u>7 847</u>
	<u>76 632</u>	<u>871 636</u>	<u>948 268</u>
<b>Pasiva</b>			
Ostatní pasiva	3 779	0	3 779
Výnosy a výdaje příštích období	<u>418</u>	<u>0</u>	<u>418</u>
	<u>4 197</u>	<u>0</u>	<u>4 197</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>72 435</u></b>	<b><u>871 636</u></b>	<b><u>944 071</u></b>

**FOND NEMOVITOSTNÍCH AKCIÍ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND  
ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(e) Riziko likvidity (pokračování)**

<u>31. prosince 2009</u>	<u>Do 3 měsíců</u>	<u>Nespecifikováno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	128 433	0	128 433
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	681 236	681 236
Ostatní aktiva	<u>353</u>	<u>0</u>	<u>353</u>
	<u>128 786</u>	<u>681 236</u>	<u>810 022</u>
<b>Pasiva</b>			
Ostatní pasiva	15 419	0	15 419
Výnosy a výdaje příštích období	<u>112</u>	<u>0</u>	<u>112</u>
	<u>15 531</u>	<u>0</u>	<u>15 531</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>113 255</u></b>	<b><u>681 236</u></b>	<b><u>794 491</u></b>

**14 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2010.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

9. března 2011



Ing. Michal Maďar

**FOND NEMOVITOSTNÍCH AKCIÍ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, A.S.  
ISIN CZ0008472396 IČ 90073095**

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**INFORMAČNÍ POVINNOST**

Ve smyslu ust. § 5 vyhl. č. 603/2006 Sb., o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen „Vyhláška“) uvádí Fond:

**(a) Údaje o investiční společnosti k odst. 1 písm. b) Vyhlášky**

Fond obhospodařuje ČP INVEST investiční společnost, a.s.,  
Společnost je zapsána v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze,  
odd. B, vl.1031  
IČ: 43 87 37 66, DIČ: CZ 699 001 273  
Sídlo: 140 21 Praha 4, Na Pankráci 1658/121  
Tel.: +420 545 596 104 Fax: +420 241 400 917  
Infolinka: 844 11 11 21  
E-mail: [info@cpinvest.cz](mailto:info@cpinvest.cz) Internetová adresa: [www.cpinvest.cz](http://www.cpinvest.cz) , [www.cpinvest.eu](http://www.cpinvest.eu)

**(b) Údaje o svěření obhospodařování majetku Fondu k odst. 1 písm. c) Vyhlášky**

Celý majetek Fondu je svěřen do obhospodařování společnosti:  
Generali PPF Asset Management a.s.,  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 5073,  
IČ: 256 29 123,  
Sídlo: Praha 6, Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 41,  
která poskytuje podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu,  
ve znění pozdějších předpisů:  
a) hlavní investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních  
nástrojů, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby,  
obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, obhospodařování majetku  
zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční  
nástroj, upisování nebo umisťování emisí investičních nástrojů,  
b) a doplňkové investiční služby správa investičních nástrojů, úschova investičních  
nástrojů, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s  
tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn  
společností nebo převodů podniků, poradenská činnost týkající se investování do  
investičních nástrojů.

**(c) Údaje o depozitáři a osobě zajišťující úschovu majetkových hodnot Fondu  
k odst. 1 písm. d) a e) Vyhlášky**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka,  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. A, vl. 8514,  
IČ: 604 33 566,  
Sídlo: Praha 1, Jungmannova č.or.34/č.p.750, PSČ 110 00.

FOND NEMOVITOSTNÍCH AKCIÍ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, A.S.  
ISIN CZ0008472396 IČ 90073095

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

Depozitář zajišťuje úschovu majetkových hodnot Fondu.

**(d) Údaje o obchodnících s cennými papíry k odst. 1 písm. f) Vyhlášky**

PPF banka a.s.  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 1834,  
IČ: 471 16 129,  
Sídlo: Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ 160 41.

**(e) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech k odst. 1 písm. i) Vyhlášky**

Společnost jménem Fondu není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu.

**(f) Údaje o vývoji hodnoty podílového listu k odst. 1 písm. h) Vyhlášky**

Po stagnaci v první polovině roku zaznamenaly ceny akcií společností na nemovitostním trhu ve druhé polovině roku výrazný růst. Evropský nemovitostní index EPRA si za celý rok 2010 připsal 11,7 %. Data přicházející ze Spojených států nepřinesla po celé období žádná výrazná překvapení. Aktivita na trhu bydlení se stabilizovala, čísla však zůstávají na nízkých úrovních. Došlo k nárůstu prodeje u stávajících domů, v růstu pokračoval ukazatel Pending Home Sales. Rovněž se zvýšil počet nově zahájených staveb, došlo však k poklesu nově vydaných stavebních povolení, která tak mírně vybočují z celkového obrázku na nemovitostním trhu. Navzdory pokračujícímu zlepšení zůstává situace slabá. Postupná stabilizace se projevila i na nemovitostním trhu společnosti v Evropě, což se pozitivně promítlo do snižování diskontů nemovitostních společností vůči jejich NAV. Na aktuální situaci nemovitostního trhu fond reagoval nadvažováním, resp. podvažováním akcií v portfoliu. Velikost podílu akcií ve fondu tak v průběhu roku kolísala od 85 % do 95 %. Majetek na podílový list vzrostl o 15,21 %.

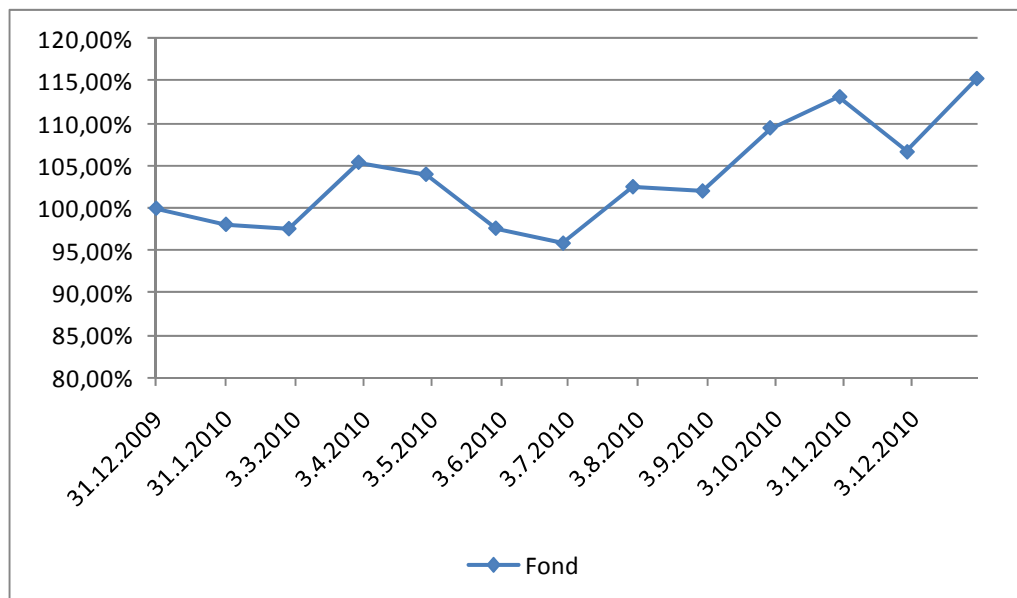


**FOND NEMOVITOSTNÍCH AKCIÍ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, A.S.  
ISIN CZ0008472396 IČ 90073095**

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

Graf: Výkonnost Fondu nemovitostních akcií v roce 2010



**Investiční strategie a výhled na rok 2011**

Očekáváme, že i v roce 2011 budou z trhu nemovitostí ve Spojených státech stále přicházet smíšené výsledky. Na jedné straně jsou pravděpodobné další poklesy prodejů u stávajících a nově dokončených domů, na druhé straně by však měla nově zveřejněná data ukazovat rostoucí množství nových stavebních povolení a pozitivní překvapením by mohl být i vývoj ukazatele Pending home sales. Dalšímu zlepšení by pak nepochybně měla pomoci současná nízká úroveň úrokových sazeb. V Evropě očekáváme, že hodnota nemovitostí v portfoliích jednotlivých společností již dále nebude klesat, naopak v řadě případů již začne pozvolna růst. Bude též pokračovat pokles zadluženosti jednotlivých firem. Vzhledem k zaměření listovaných společností na primární aktiva očekáváme v roce 2011 další růst jejich hodnoty a snižování diskontů vůči NAV. Především ve střední Evropě bude dále pokračovat konsolidace jednotlivých společností (fúze a akvizice). Aktuální data o objemu transakcí na trhu s nemovitostmi vykazují pokračující rostoucí trend, který je podpořen zlepšenou dostupností financování a nápaditější strukturou jednotlivých obchodů.

## OFZ (ČNB) 30-02      Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

## Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt;   Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKl ~ DOFO30\_11

	@	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	944 071
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	1498148580
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	0,630200
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	0,089079
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	16,28
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	-43,84
Průměrná měsíční výkonnost	9	1,31
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	4,98
Ukazatel BETA	11	

## OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 2 &gt;   Výše nákladů za správu fondu ~ DOFO30\_12

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	18 952
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	645
Poplatky za audit	4	218
Přirážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	5	
Srážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	6	
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	7	
Poplatky obchodníkovi s CP	8	
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	

**OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl    31.12.2010**  
**Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
**< 3 > Vydané a odkoupené podílové listy v OPF ~ DOFO30 21**

	@	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	496792477
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	282 471
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	451318338
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	262 231

OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKI    31.12.2010

Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 4 &gt; Klasifikace fondu kolektivního investování ~ DOFO30\_31

	Specifikace fondů FKI	Kategorie FKI	Klasifikace fondů podle majetku v portfoliu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
@	1	2	3	4	5
1	Otevřený podílový fond	Standardní fond	Akciový fond	Veřejně přístupné fondy	90073095

## OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

31.12.2010

## Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Majetkové CP v majetku fondu ~ DOFO31\_11

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Investiční limit 1	Investiční limit 2	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP vydaných jedním
@	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGE	AT0000809058	AT	024	076	095	34 025	51 916	649634	0	0,00%
3	CA Immobilien Anlagen AG	AT0000641352	AT	024	076	095	49 313	51 746	173373	0	0,00%
4	CONWERT IMMOBILIEN INVEST	AT0000697750	AT	024	074	095	47 968	45 776	169841	0	0,00%
5	Unibail-Rodamco SE	FR0000124711	FR	024	074	095	41 898	44 447	11984	0	0,00%
6	Sparkassen Immobilien AG	AT0000652250	AT	024	074	095	52 149	40 079	302905	0	0,00%
7	SIMON PROPERTY GROUP INC	US8288061091	US	032	074	095	19 612	38 714	20752	0	0,00%
8	ISHARES COHEN-STEERS RLTY	US4642875649	US	032	074	095	32 418	38 325	31100	0	0,00%
9	DEUTSCHE EUROSOP AG	DE0007480204	DE	024	074	095	30 984	38 209	52612	0	0,00%
10	SPONDA OYJ	FI0009006829	FI	024	074	095	30 663	36 495	375335	0	0,00%
11	IVG IMMOBILIEN AG	DE0006205701	DE	024	074	095	54 977	30 930	191264	0	0,00%
12	VASTNED RETAIL NV	NL0000288918	NL	024	074	095	22 105	30 764	23617	0	0,00%
13	CORIO NV	NL0000288967	NL	024	074	095	28 932	30 438	25296	0	0,00%
14	WERELDHAVE NV	NL0000289213	NL	024	074	095	26 702	29 305	16006	0	0,00%
15	KLEPIERRE	FR0000121964	FR	024	074	095	23 924	27 447	40572	0	0,00%
16	WISDOMTREE INTL REAL	US97717W3319	US	032	074	095	32 088	27 325	50900	0	0,00%
17	ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE	JE00B3DCF752	JE	024	074	095	43 117	27 307	249354	0	0,00%
18	EASY ETF EPRA EURO	LU0192223062	FR	042	074	095	29 378	27 055	6251	0	0,00%
19	CITYCON OYJ	FI0009002471	FI	024	074	095	23 937	24 494	317339	0	0,00%
20	GECINA SA	FR0010040865	FR	024	074	095	20 158	24 237	11750	0	0,00%
21	GAGFAH SA	LU0269583422	LU	024	074	095	22 170	23 888	142000	0	0,00%
22	COFINIMMO	BE0003593044	BE	024	074	095	18 867	20 205	8277	0	0,00%
23	SILIC	FR0000050916	FR	024	074	095	18 061	19 828	8538	0	0,00%
24	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	US03748R1014	US	032	074	095	6 327	19 233	39694	0	0,00%
25	PROLOGIS	US7434101025	US	032	074	095	12 959	16 950	62600	0	0,00%
26	HEALTH CARE REIT INC	US42217K1060	US	032	074	095	11 342	15 186	17000	0	0,00%
27	PIK GROUP GDR	US69338N2062	RU	024	074	095	30 652	14 778	194603	0	0,00%
28	AMB PROPERTY CORPORATION	US00163T1097	US	032	074	095	9 967	13 676	23000	0	0,00%
29	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	US4219461047	US	032	074	095	10 657	10 321	26000	0	0,00%
30	DEUTSCHE WOHNEN AG-BR	DE000A0HN5C6	DE	024	074	095	7 336	9 726	36963	0	0,00%
31	PUBLIC STORAGE	US74460D1090	US	032	074	095	6 853	9 509	5000	0	0,00%

OFZ (ČNB) 31-02      Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl

31.12.2010

Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 5 &gt; Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN ~ DOFO31\_31

	@	1
Rating 1. stupně	1	
Rating 2. stupně	2	234 178
Rating 3. stupně	3	69 663
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	567 796

## OFZ (ČNB) 32\_02 Skladba majetku v portfoliu FKI

31.12.2010

## Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Skladba majetku standardního fondu ~ DOFO32\_11

	@	1
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) zákona	1	844 581
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	655 344
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 2 zák.	3	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 3 zák.	4	189 238
Investiční CP podle § 26 odst. 1 písm. b) zákona	5	
CP vydané stand. fondem p. § 26 odst. 1 písm. c) zákona	6	
CP vydané spec. fondem p. § 26 odst. 1 písm. d) zákona	7	27 055
Vklady u bank podle § 26 odst. 1 písm. e) zákona	8	68 785
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	10	7 645
Nástroje peněžního trhu podle § 26 odst. 1 písm. h) zákona	11	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. i) zákona	12	



## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

## Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Bilanční aktiva FKI ~ ROFO10\_11

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Aktiva celkem	1	948 268	810 022
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	68 785	128 433
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	28 785	22 433
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	40 000	106 000
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8		
Dluhové cenné papíry	9	0	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10		
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11		
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	871 636	681 236
Akcie	13	844 581	624 234
Podílové listy	14	27 055	7 381
Ostatní podíly	15		49 621
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16		
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	0	0
Zřizovací výdaje	18		
Goodwill	19		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20		
Dlouhodobý hmotný majetek	21	0	0
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23		
Ostatní aktiva	24	7 847	353
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26		0

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování 31.12.2010

Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 2 &gt; Bilanční pasiva FKI ~ ROFO10\_21

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Pasiva celkem	1	948 268	810 022
Závazky vůči bankám	2	0	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	0	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7		
Ostatní pasiva	8	3 779	15 419
Výnosy a výdaje příštích období	9	418	112
Rezervy	10	0	0
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13		
Podřízené závazky	14		
Základní kapitál	15	0	0
Splacený základní kapitál	16		
Vlastní akcie	17		
Emisní ážio	18		
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	0	0
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20		
Ostatní rezervní fondy	21		
Ostatní fondy ze zisku	22		
Rezervní fond na nové ocenění	23		
Kapitálové fondy	24	814 732	567 116
Oceňovací rozdíly	25	0	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28		
Ostatní oceňovací rozdíly	29		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30		0
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	129 339	227 375

OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování 31.12.2010

Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 3 &gt; Podrozvahová aktiva a pasiva FKl ~ ROFO10\_31

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1		
Poskytnuté zástavy	2		
Pohledávky ze spotových operací	3		
Pohledávky z pevných termínových operací	4	792 722	635 658
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	944 071	794 491
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12	785 026	643 894
Závazky z opcí	13		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		

## OFZ (ČNB) 20-02 Výkaz zisku a ztráty FKI

31.12.2010

## Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI ~ VYFO20\_11

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
	@	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	729	1 408
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2		
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	729	1 408
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5	21 448	16 550
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	21 448	16 550
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	-756	-654
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	131 395	227 265
Ostatní provozní výnosy	11	452	7
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	-19 815	-13 579
Náklady na pracovníky	14	0	0
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	-19 815	-13 579
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20		
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	21		
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a pouz. OP	24		
Rozpuštění ostatních rezerv	25		
Tvorba a použití ostatních rezerv	26		
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27		
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	133 453	230 997
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	-4 114	-3 622
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	129 339	227 375

## ***Zpráva nezávislého auditora***

### **Podílníkům Fondu živé planety otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku Fondu živé planety otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. se sídlem Na Pankráci 1658/121, Praha 4 (dále „Fond“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2010, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2010 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

#### *Odpovědnost představenstva ČP INVEST investiční společnosti, a.s. za účetní závěrku*

Představenstvo ČP INVEST investiční společnosti, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

#### *Úloha auditora*

Naší úlohou je vydat na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika  
Tel.: +420 251 151 111, fax: +420 251 156 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)*

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

(c) 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PwC" je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.



**Podílníci Fondu živé planety otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
**Zpráva nezávislého auditora**

*Úloha auditora (pokračování)*

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

*Výrok*

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2010 a jeho hospodaření za rok 2010 v souladu s českými účetními předpisy.

9. března 2011

A handwritten signature in blue ink, which appears to read 'PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.', is positioned above the company name.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink, which appears to read 'Petr Kříž', is positioned above the name.

Ing. Petr Kříž  
statutární auditor, oprávnění č. 1140

**Fond živé planety otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Sídlo: Na Pankráci 1658/121, Praha 4

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 9. března 2011

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2010**

<u>Aktiva:</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami splatné na požádání	3	7 793	9 845
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	94 721	81 250
Ostatní aktiva	5	<u>1 209</u>	<u>213</u>
<b>Aktiva celkem</b>		<b><u>103 723</u></b>	<b><u>91 308</u></b>
<u>Pasiva:</u>			
Ostatní pasiva	6	330	2 708
Výnosy a výdaje příštích období		58	30
Kapitálové fondy	7	105 444	79 426
Zisk/ztráta za účetní období		<u>- 2 109</u>	<u>9 144</u>
<b>Pasiva celkem</b>		<b><u>103 723</u></b>	<b><u>91 308</u></b>

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2010**

	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky z pevných termínových operací	13	87 444	72 370
Hodnoty předané k obhospodařování	8	<u>103 335</u>	<u>88 570</u>
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b><u>190 779</u></b>	<b><u>160 940</u></b>
Závazky z pevných termínových operací	13	<u>86 316</u>	<u>74 735</u>
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b><u>86 316</u></b>	<b><u>74 735</u></b>

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

	<u>Poznámka</u>	<u>2010</u> tis. Kč	<u>2009</u> tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	45	40
Výnosy z akcií a podílů		1 393	1 287
Náklady na poplatky a provize		- 155	- 165
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 655	10 203
Ostatní provozní výnosy		11	5
Správní náklady	11	<u>- 2 455</u>	<u>- 2 029</u>
<b>Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>- 1 816</b>	<b>9 341</b>
<b>Daň z příjmů</b>	12	<b><u>- 293</u></b>	<b><u>- 197</u></b>
<b>Zisk/ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b><u>- 2 109</u></b>	<b><u>9 144</u></b>

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

	<u>Poznámka</u>	<u>Kapitálové fondy</u> tis. Kč	<u>Zisk/(ztráta)</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<b>Zůstatek k 1. lednu 2009</b>		<b>90 385</b>	<b>- 19 836</b>	<b>70 549</b>
Čistý zisk za účetní období	7	0	9 144	9 144
Použití fondů na úhradu ztráty	7	- 19 836	19 836	0
Prodeje podílových listů	7	23 073	0	23 073
Odkupy podílových listů	7	<u>- 14 196</u>	<u>0</u>	<u>- 14 196</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2009</b>		<b>79 426</b>	<b>9 144</b>	<b>88 570</b>
Čistá ztráta za účetní období	7	0	- 2 109	- 2 109
Převod zisku do fondů	7	9 144	- 9 144	0
Prodeje podílových listů	7	45 176	0	45 176
Odkupy podílových listů	7	<u>- 28 302</u>	<u>0</u>	<u>- 28 302</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2010</b>		<b><u>105 444</u></b>	<b><u>- 2 109</u></b>	<b><u>103 335</u></b>



## 1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Fond živé planety otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. na základě povolení České národní banky ze dne 27. června 2007 jako otevřený podílový fond.

Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek Fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů. Fond je akciový fond určený málo konzervativním investorům s dlouhodobým investičním horizontem. Cílem Fondu je dosáhnout zhodnocení aktiv v dlouhodobém časovém horizontu prostřednictvím diverzifikovaného portfolia převoditelných cenných papírů. Portfolio Fondu je z větší části tvořeno akciemi společností, které pokrývají ochranu životního prostředí, trvale udržitelný rozvoj společnosti, etické podnikání a ekologii (např. zpracování a úprava vody, ekologický controlling, recyklace, biopotraviny, alternativní zdroje energie, nové materiály).

Fond nemá stanoven benchmark. Fond je smíšeným speciálním otevřeným podílovým fondem.

### Organizační struktura

Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána správcem podílového fondu ČP INVEST investiční společností a.s. (dále jen „Společnost“). O stavu a pohybu majetku Fondu účtuje Společnost odděleně od svého majetku a majetku v ostatních podílových fondech. Fond nemá žádné zaměstnance. Funkci depozitáře Fondu vykonává Deutsche Bank Aktiengesellschaft, organizační složka v České republice (dále jen „Depozitář“).

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY

### (a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů reálnou hodnotou.

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(b) Okamžik uskutečnění účetního případu**

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho částí, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

### **(c) Cizí měny**

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

### **(d) Reálná hodnota cenných papírů**

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků akcií a podílových listů.

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(e) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů**

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování.

Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

### **(f) Finanční deriváty a zajišťování**

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť tyto deriváty i zajišťované položky jsou zpravidla oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty zahrnující měnové obchody jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(g) Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím lineární metody v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

### **(h) Pohledávky**

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

### **(i) Odložená daň**

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

### **(j) Spřízněné strany**

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámkách 6, 7, 8 a 11.

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)****(k) Následné události**

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	<u>7 793</u>	<u>9 845</u>

**4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY**

<u>Akcie obchodované na zahraničním trhu cenných papírů</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Vydané finančními institucemi	5 763	4 614
Vydané nefinančními institucemi	<u>88 958</u>	<u>76 636</u>
Akcie k obchodování celkem	<u>94 721</u>	<u>81 250</u>

**5 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Měnové deriváty (poznámka 13)	1 114	0
Ostatní pohledávky	32	91
Zúčtování se státním rozpočtem	<u>63</u>	<u>122</u>
	<u>1 209</u>	<u>213</u>

Ostatní aktiva k 31. prosinci 2010 a 2009 nezahrnují žádné pohledávky vůči spřízněným stranám.

FOND ŽIVÉ PLANETY OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**6 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Měnové deriváty (poznámka 13)	0	2 393
Ostatní závazky	244	148
Dohadné účty pasivní	25	50
Závazky vůči podílníkům	<u>61</u>	<u>117</u>
	<u>330</u>	<u>2 708</u>

<u>Závazky vůči spřízněným stranám</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Společnost	<u>244</u>	<u>148</u>

**7 VLASTNÍ KAPITÁL**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	103 335	88 570
Počet vydaných podílových listů (kusy)	165 826 432	137 915 458
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>0,6232</u>	<u>0,642</u>

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

**FOND ŽIVÉ PLANETY OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.****PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY****ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010****7 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)**

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

	Nominální hodnota <u>podílových listů</u> tis. Kč	Ažio/disažio <u>podílových listů</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	Kapitálové fondy <u>celkem</u> tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2009	122 912	- 32 527	0	90 385
Prodané podílové listy	38 460	- 15 387	0	23 073
Odkoupené podílové listy	- 23 456	9 260	0	- 14 196
Úhrada ztráty z fondů	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 19 836</u>	<u>- 19 836</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2009	137 916	- 38 654	- 19 836	79 426
Prodané podílové listy	76 221	- 31 045	0	45 176
Odkoupené podílové listy	- 48 311	20 009	0	- 28 302
Převod zisku do fondů	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9 144</u>	<u>9 144</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2010	<u>165 826</u>	<u>- 49 690</u>	<u>- 10 692</u>	<u>105 444</u>

**Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami**

<u>Podílové listy</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. ks	<u>31. prosince 2009</u> tis. ks
Česka pojišťovna a.s.	<u>70 183</u>	<u>70 142</u>

**Rozdělení zisku/úhrada ztráty**

Čistý zisk za rok 2009 ve výši 9 144 tis. Kč byl převeden do kapitálových fondů. Ztráta za rok 2010 ve výši 2 109 tis. Kč je navržena k úhradě z kapitálových fondů. Způsob úhrady ztráty za rok 2010 prozatím nebyl schválen představenstvem Společnosti.

**8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

Majetek Fondu v celkové výši 103 335 tis. Kč k 31. prosinci 2010 (2009: 88 570 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 11.

FOND ŽIVÉ PLANETY OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z termínových vkladů	38	23
Úroky z bankovních účtů	<u>7</u>	<u>17</u>
	<u>45</u>	<u>40</u>

**10 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry	144	9 278
Deriváty	- 675	943
Ostatní kurzové rozdíly	- 119	- 15
Ostatní	<u>- 5</u>	<u>- 3</u>
	<u>- 655</u>	<u>10 203</u>

**11 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady na audit	42	50
Náklady na obhospodařování Fondu	2 343	1 921
Náklady na služby Depozitáře	<u>70</u>	<u>58</u>
	<u>2 455</u>	<u>2 029</u>

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2,5 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,075% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.



FOND ŽIVÉ PLANETY OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**12 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

Daňový náklad zahrnuje:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Splatný daňový náklad	209	193
Úprava daňového nákladu minulého období	<u>84</u>	<u>4</u>
	<u>293</u>	<u>197</u>

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	- 1 816	9 341
Výnosy tvořící samostatný základ daně	- 1 393	- 1 287
Ostatní úpravy daňového základu	33	25
Uplatnění daňových ztrát minulých let	<u>0</u>	<u>- 8 079</u>
Daňový základ / daňová ztráta	- 3 176	0
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	<u>0</u>	<u>0</u>
Samostatný základ daně	1 393	1 287
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	<u>209</u>	<u>193</u>

Potenciální odložená daňová pohledávka je vypočtena ve výši 5 % a lze ji analyzovat následovně:

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Daňově odečitatelné ztráty minulých let	<u>874</u>	<u>715</u>

Potenciální odložená daňová pohledávka nebyla zaúčtována, protože její uplatnění v budoucnosti není pravděpodobné.

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**13 FINANČNÍ RIZIKA****(a) Tržní riziko**

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových trzích.

Deriváty jsou užívány výhradně k zajišťovacím účelům s cílem snížit nebo vyloučit měnové riziko. Zajišťovací účetnictví není používáno, protože jak zajišťované položky, tak finanční deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou proti oceňovacímu rozdílu, takže je dosahováno přirozeného zajišťovacího efektu.

**Členění aktiv podle zeměpisných segmentů**

<u>31. prosince 2010</u>	<u>Tuzemsko</u>	Evropská <u>unie</u>	<u>USA</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	7 793	0	0	0	7 793
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	36 217	53 415	5 089	94 721
Ostatní aktiva	<u>1 209</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 209</u>
Aktiva celkem	<u>9 002</u>	<u>36 217</u>	<u>53 415</u>	<u>5 089</u>	<u>103 723</u>
<u>31. prosince 2009</u>	<u>Tuzemsko</u>	Evropská <u>unie</u>	<u>USA</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	9 845	0	0	0	9 845
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	33 682	41 897	5 671	81 250
Ostatní aktiva	<u>213</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>213</u>
Aktiva celkem	<u>10 058</u>	<u>33 682</u>	<u>41 897</u>	<u>5 671</u>	<u>91 308</u>

**13 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)****(b) Finanční deriváty k obchodování**

<b>Měnové forwardy</b>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Podrozvahové pohledávky z forwardových operací	87 444	72 370
Podrozvahové závazky z forwardových operací	86 316	74 735
Kladná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 5)	1 114	0
Záporná reálná hodnota finančních derivátů (poznámka 6)	<u>0</u>	<u>- 2 393</u>
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	<u>1 114</u>	<u>- 2 393</u>

Měnové forwardy byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o nominálních a pomyslných jistinách a reálných hodnotách otevřených finančních derivátů Fondu. Tyto deriváty jsou použity k zajištění rizik. Vzhledem k tomu, že poskytují přirozené zajištění, Fond nepoužívá zajišťovací účetnictví.

Pomyslné jistiny, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykazanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

**(c) Měnové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. V souladu se statutem Fondu, vedení Společnosti stanovuje limity angažovanosti podle měn v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou denně sledovány.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových krátkých a dlouhých pozicích.

## FOND ŽIVÉ PLANETY OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

## (c) Měnové riziko (pokračování)

<u>31. prosince 2010</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>CZK</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	972	3 594	3 227	7 793
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	29 066	65 655	0	94 721
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 209</u>	<u>1 209</u>
	<u>30 038</u>	<u>69 249</u>	<u>4 436</u>	<u>103 723</u>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	0	0	330	330
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>58</u>	<u>58</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>388</u>	<u>388</u>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b>30 038</b>	<b>69 249</b>	<b>4 048</b>	<b>103 335</b>
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic</b>	<b><u>- 26 522</u></b>	<b><u>- 60 922</u></b>	<b><u>86 316</u></b>	<b><u>- 1 128</u></b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b><u>3 516</u></b>	<b><u>8 327</u></b>	<b><u>90 364</u></b>	<b><u>102 207</u></b>
<u>31. prosince 2009</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>CZK</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	2 022	1 465	6 358	9 845
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	27 655	53 595	0	81 250
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>213</u>	<u>213</u>
	<u>29 677</u>	<u>55 060</u>	<u>6 571</u>	<u>91 308</u>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	0	0	2 708	2 708
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>30</u>	<u>30</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2 738</u>	<u>2 738</u>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b>29 677</b>	<b>55 060</b>	<b>3 833</b>	<b>88 570</b>
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic</b>	<b><u>- 25 142</u></b>	<b><u>- 49 593</u></b>	<b><u>74 735</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b><u>4 535</u></b>	<b><u>5 467</u></b>	<b><u>78 568</u></b>	<b><u>88 570</u></b>

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)****(d) Úrokové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Jedinými úročenými položkami Fondu jsou pohledávky za bankami ve výši 7 793 tis. Kč k 31. prosinci 2010 (2009: 9 845 tis. Kč), jejichž zbytková splatnost nepřekračuje 3 měsíce.

**(e) Riziko likvidity**

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu, výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout, a proto není vykázán v následující tabulce. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

<u>31. prosince 2010</u>	<u>Do 3 měsíců</u>	<u>Nespecifikováno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	7 793	0	7 793
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	94 721	94 721
Ostatní aktiva	<u>1 209</u>	<u>0</u>	<u>1 209</u>
	<u>9 002</u>	<u>94 721</u>	<u>103 723</u>
<b>Pasiva</b>			
Ostatní pasiva	330	0	330
Výnosy a výdaje příštích období	<u>58</u>	<u>0</u>	<u>58</u>
	<u>388</u>	<u>0</u>	<u>388</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>8 614</u></b>	<b><u>94 721</u></b>	<b><u>103 335</u></b>

FOND ŽIVÉ PLANETY OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(e) Riziko likvidity (pokračování)**

<u>31. prosince 2009</u>	<u>Do 3 měsíců</u>	<u>Nespecifikováno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	9 845	0	9 845
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	81 250	81 250
Ostatní aktiva	<u>213</u>	<u>0</u>	<u>213</u>
	<u>10 058</u>	<u>81 250</u>	<u>91 308</u>
<b>Pasiva</b>			
Ostatní pasiva	2 708	0	2 708
Výnosy a výdaje příštích období	<u>30</u>	<u>0</u>	<u>30</u>
	<u>2 738</u>	<u>0</u>	<u>2 738</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u><b>7 320</b></u>	<u><b>81 250</b></u>	<u><b>88 570</b></u>

**14 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2010.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

9. března 2011



Ing. Michal Maďar

FOND ŽIVÉ PLANETY OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,  
A.S.  
ISIN CZ0008472693 IČ 90079298

## POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## INFORMAČNÍ POVINNOST

Ve smyslu ust. § 5 vyhl. č. 603/2006 Sb., o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen „Vyhláška“) uvádí Fond:

### (a) Údaje o investiční společnosti k odst. 1 písm. b) Vyhlášky

Fond obhospodařuje ČP INVEST investiční společnost, a.s.,  
Společnost je zapsána v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze,  
odd. B, vl.1031  
IČ: 43 87 37 66, DIČ: CZ 699 001 273  
Sídlo: 140 21 Praha 4, Na Pankráci 1658/121  
Tel.: +420 545 596 104 Fax: +420 241 400 917  
Infolinka: 844 11 11 21  
E-mail: [info@cpinvest.cz](mailto:info@cpinvest.cz) Internetová adresa: [www.cpinvest.cz](http://www.cpinvest.cz) , [www.cpinvest.eu](http://www.cpinvest.eu)

### (b) Údaje o svěření obhospodařování majetku Fondu k odst. 1 písm. c) Vyhlášky

Celý majetek Fondu je svěřen do obhospodařování společnosti:  
Generali PPF Asset Management a.s.,  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 5073,  
IČ: 256 29 123,  
Sídlo: Praha 6, Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 41,  
která poskytuje podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu,  
ve znění pozdějších předpisů:  
a) hlavní investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních  
nástrojů, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby,  
obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, obhospodařování majetku  
zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční  
nástroj, upisování nebo umisťování emisí investičních nástrojů,  
b) a doplňkové investiční služby správa investičních nástrojů, úschova investičních  
nástrojů, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s  
tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn  
společností nebo převodů podniků, poradenská činnost týkající se investování do  
investičních nástrojů.

### (c) Údaje o depozitáři a osobě zajišťující úschovu majetkových hodnot Fondu k odst. 1 písm. d) a e) Vyhlášky

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka,  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. A, vl. 8514,  
IČ: 604 33 566,  
Sídlo: Praha 1, Jungmannova č.or.34/č.p.750, PSČ 110 00.  
Depozitář zajišťuje úschovu majetkových hodnot Fondu.

FOND ŽIVÉ PLANETY OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,  
A.S.  
ISIN CZ0008472693 IČ 90079298

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**(d) Údaje o obchodnících s cennými papíry k odst. 1 písm. f) Vyhlášky**

PPF banka a.s.  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 1834,  
IČ: 471 16 129,  
Sídlo: Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ 160 41.

**(e) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech k odst. 1 písm. i) Vyhlášky**

Společnost jménem Fondu není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu.

**(f) Údaje o vývoji hodnoty podílového listu k odst. 1 písm. h) Vyhlášky**

Z hlediska relativní výkonnosti fond uplynulý rok zaostával za výkonností akciových trhů jako celek. Majetek na podílový list poklesl o 2,93 %. Na tomto vývoji se podílel především negativní vývoj během prvního pololetí, kdy pokračovala korekce na trhu výrobců alternativních energií. Naopak během druhého pololetí již fond vykazoval nadprůměrné výnosy. Hlavní událostí v průběhu roku byly otázky týkající se sektoru výrobců solárních energií. Ohromný nárůst tohoto segmentu byl patrný nejen u nás, ale i v Německu, kde se odhaduje meziroční nárůst objemu solární elektřiny z fotovoltaiky o více než 50 procent. Navíc Německo má v plánu do roku 2030 získávat až 50 procent elektřiny právě z obnovitelných zdrojů. Pokud ale bude pokračovat současným tempem, už v roce 2020 dosáhne podíl těchto zdrojů 40%. Což je mnohem ambicióznější plán, než má Evropská unie, která počítá do roku 2020 s nárůstem na 20 procent. To je možné především díky tomu, že v Německu panuje široký konsenzus podpory těchto zdrojů a to i bez ohledu na stále rostoucí cenu elektrické energie. Portfolio fondu bylo aktivně zpravováno a v průběhu roku došlo ke změnám váhy jednotlivých segmentů portfolia, přičemž nejvíce byl navýšen sektor vodního a odpadového hospodářství.

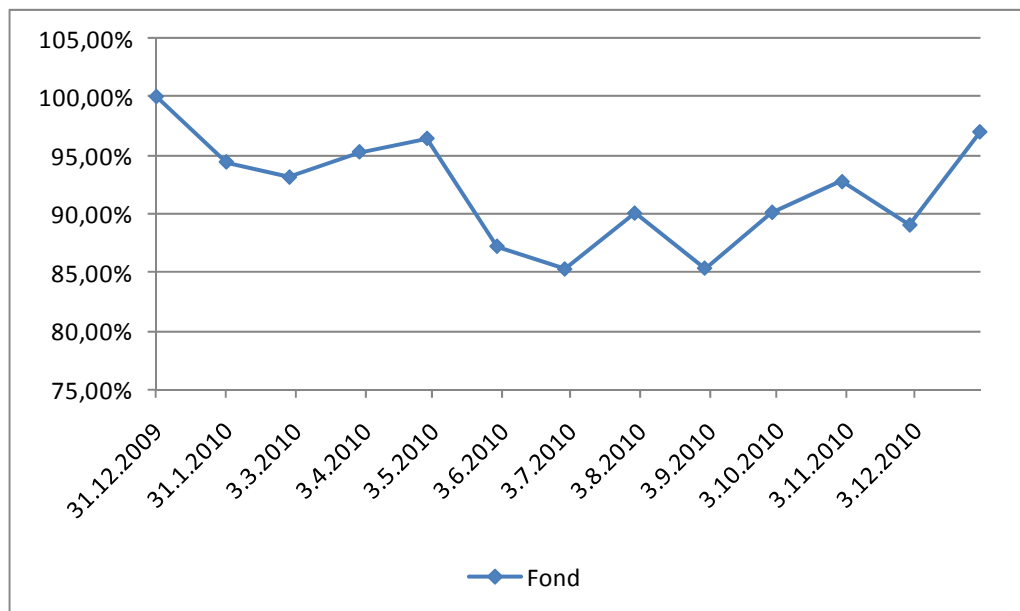


**FOND ŽIVÉ PLANETY OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,  
A.S.  
ISIN CZ0008472693 IČ 90079298**

#### **POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

Graf: Výkonnost Fondu živé planety v roce 2010



#### Investiční strategie a výhled na rok 2011

I v roce 2011 bude základní alokaci portfolia tvořit vyvážený mix společností hospodařících v sektoru vodního a odpadového hospodářství a výrobci alternativních energií. Vzhledem k pokračujícímu ekonomickému oživení budeme v portfoliu preferovat cyklické společnosti, které by měly více profitovat z hospodářského růstu v následujících letech. Určitou neznámou zůstává i nadále situace výrobců solárních panelů. Na jedné straně představitelé těchto firem předpovídají, že odvětví v roce 2011 poroste, ovšem výhled je kvůli klesajícím dotacím na klíčových trzích nejistý. Předpokládá se, že omezení dotací německou vládou donutí výrobce solárních článků více hledat odbytiště mimo Německo (spolu se Španělskem největší trh v Evropě), například v USA, Francii či Itálii. Hlavní složku portfolia fondu, tak bude tvořit defenzivní sektor utilit (do kterého patří i odpadní a vodárenské společnosti).

OFZ (ČNB) 30-02      Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKI

31.12.2010

Fond živé planety otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 1 &gt;   Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKI ~ DOFO30\_11

	@	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	103 335
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	165826432
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	0,623200
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	-0,010951
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	-1,70
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	-51,79
Průměrná měsíční výkonnost	9	-0,12
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	5,21
Ukazatel BETA	11	

## OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

Fond živé planety otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 2 &gt;    Výše nákladů za správu fondu ~ DOFO30\_12

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	2 343
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	70
Poplatky za audit	4	42
Přirážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	5	
Srážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	6	
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	7	
Poplatky obchodníkovi s CP	8	
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	

OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

Fond živé planety otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 3 &gt; Vydané a odkoupené podílové listy v OPF ~ DOFO30 21

	@	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	76221322
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	45 176
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	48310348
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	28 301

OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKI

31.12.2010

Fond živé planety otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 4 &gt; Klasifikace fondu kolektivního investování ~ DOFO30\_31

	Specifikace fondů FKI	Kategorie FKI	Klasifikace fondů podle majetku v portfoliu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
@	1	2	3	4	5
1	Otevřený podílový fond	Speciální fond	Akciový fond	Veřejně přístupné fondy	90079298

## OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl

31.12.2010

## Fond živé planety otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Majetkové CP v majetku fondu ~ DOFO31\_11

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Investiční limit 1	Investiční limit 2	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP vydaných jedním
@	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	VEOLIA ENVIRONNEMENT	FR0000124141	FR	048	055	054	8 232	8 355	15244	0	0,00%
3	SUEZ ENVIRONNEMENT SA	FR0010613471	FR	048	055	054	6 266	7 356	19000	0	0,00%
4	POWERSHARES DB AGRICULTURE FUND	US73936B4086	US	048	055	054	4 899	5 763	9500	0	0,00%
5	First Trust Ise Water Index	US33733B1008	US	048	055	054	5 489	5 543	13330	0	0,00%
6	Market Vectors ENV Serv ETF	US57060U2096	US	048	055	054	5 337	5 249	5425	0	0,00%
7	PowerShares Water Resources Portfolio EFT	US73935X5757	US	048	055	054	5 264	5 119	14375	0	0,00%
8	Claymore S&P Global Water ETF	US18383Q5071	US	048	055	054	5 912	4 989	12811	0	0,00%
9	Cia Saneamento Basico DE-ADR	US20441A1025	BR	048	055	054	2 875	4 264	4300	0	0,00%
10	AQUA AMERICA INC	US03836W1036	US	048	055	054	3 368	4 215	10000	0	0,00%
11	REPUBLIC SERVICES INC	US7607591002	US	048	055	054	2 925	4 087	7300	0	0,00%
12	PowerShares Wilderh Clean EN	US73935X5005	US	048	055	054	6 191	3 894	19986	0	0,00%
13	FIRST TRUST MIDD CLEAN EDGE GR WATER INDEX FUND	US33733E5006	US	048	055	054	4 088	3 488	11330	0	0,00%
14	OEST ELEKTRIZITATSWIRTS-A	AT0000746409	AT	048	055	054	3 570	3 144	4500	0	0,00%
15	COVANTA HOLDING CORP	US22282E1029	US	048	055	054	2 751	2 740	8500	0	0,00%
16	DARLING INTERNATIONAL INC	US2372661015	US	048	055	054	1 543	2 490	10000	0	0,00%
17	VASTE MANAGEMENT INC	US94106L1098	US	048	055	054	2 290	2 420	3500	0	0,00%
18	SECHILLENNE-SIDEC	FR0000060402	FR	048	055	054	3 194	2 383	5000	0	0,00%
19	ORMAT TECHNOLOGIES INC	US6866881021	US	048	055	054	2 477	2 330	4200	0	0,00%
20	EDF ENERGIES NOUVELLES SA	FR0010400143	FR	048	055	054	1 695	2 222	2800	0	0,00%
21	NORDEX SE	DE000A0D6554	DE	048	055	054	3 273	1 931	14000	0	0,00%
22	ISHARES FTSE KLD 400 SOCIAL	US4642885705	US	048	055	054	1 680	1 759	2000	0	0,00%
23	IBERDROLA RENOVABLES SA	ES0147645016	ES	048	055	054	1 740	1 731	26000	0	0,00%
24	FIRST SOLAR INC	US3364331070	US	048	055	054	1 456	1 586	650	0	0,00%
25	Market Vectors Global Alt	US57060U4076	US	048	055	054	3 763	1 513	4033	0	0,00%
26	CIE GEN GEOPHYSIQUE - SP ADR	US2043861069	FR	048	055	054	1 566	1 388	2420	0	0,00%
27	MONSANTO CO.	US61166W1018	US	048	055	054	1 246	1 045	800	0	0,00%

OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl

31.12.2010

Fond živé planety otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 5 &gt; Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN ~ DOFO31\_31

	@	1
Rating 1. stupně	1	1 586
Rating 2. stupně	2	18 851
Rating 3. stupně	3	19 321
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	54 963

**OFZ (ČNB) 32\_02      Skladba majetku v portfoliu FKI      31.12.2010**  
**Fond živé planety otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
**< 2 >   Skladba majetku speciálního fondu ~ DOFO32\_21**

	@	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	7 793
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	94 721
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	1 114
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	9	
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	10	
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	11	
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	12	
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	13	
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	14	
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	15	



## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

## Fond živé planety otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Bilanční aktiva FKI ~ ROFO10\_11

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Aktiva celkem	1	103 723	91 308
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	7 793	9 845
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	7 793	9 845
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5		0
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8		
Dluhové cenné papíry	9	0	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10		
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11		
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	94 721	81 250
Akcie	13	94 721	49 212
Podílové listy	14		
Ostatní podíly	15		32 038
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16		
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	0	0
Zřizovací výdaje	18		
Goodwill	19		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20		
Dlouhodobý hmotný majetek	21	0	0
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23		
Ostatní aktiva	24	1 209	213
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26		0

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

## Fond živé planety otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 2 &gt; Bilanční pasiva FKI ~ ROFO10\_21

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Pasiva celkem	1	103 723	91 308
Závazky vůči bankám	2	0	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	0	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7		
Ostatní pasiva	8	330	2 708
Výnosy a výdaje příštích období	9	58	30
Rezervy	10	0	0
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13		
Podřízené závazky	14		
Základní kapitál	15	0	0
Splacený základní kapitál	16		
Vlastní akcie	17		
Emisní ážio	18		
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	0	0
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20		
Ostatní rezervní fondy	21		
Ostatní fondy ze zisku	22		
Rezervní fond na nové ocenění	23		
Kapitálové fondy	24	105 444	79 426
Oceňovací rozdíly	25	0	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28		
Ostatní oceňovací rozdíly	29		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30		0
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	-2 109	9 144

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

Fond živé planety otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 3 &gt; Podrozvahová aktiva a pasiva FKI ~ ROFO10\_31

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1		
Poskytnuté zástavy	2		
Pohledávky ze spotových operací	3		
Pohledávky z pevných termínových operací	4	87 444	72 370
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	103 335	88 570
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12	86 316	74 735
Závazky z opcí	13		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		

## OFZ (ČNB) 20-02 Výkaz zisku a ztráty FKl

31.12.2010

## Fond živé planety otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKl ~ VYFO20\_11

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
	@	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	45	40
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2		
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	45	40
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5	1 393	1 287
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	1 393	1 287
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	-155	-165
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-655	10 203
Ostatní provozní výnosy	11	11	5
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	-2 455	-2 029
Náklady na pracovníky	14	0	0
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	-2 455	-2 029
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20		
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	21		
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a pouz. OP	24		
Rozpuštění ostatních rezerv	25		
Tvorba a použití ostatních rezerv	26		
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27		
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	-1 816	9 341
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	-293	-197
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	-2 109	9 144

## ***Zpráva nezávislého auditora***

### **Podílníkům Vyváženého fondu fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku Vyváženého fondu fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. se sídlem Na Pankráci 1658/121, Praha 4 (dále „Fond“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2010, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu od 9. února do 31. prosince 2010 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

#### *Odpovědnost představenstva ČP INVEST investiční společnosti, a.s. za účetní závěrku*

Představenstvo ČP INVEST investiční společnosti, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

#### *Úloha auditora*

Naší úlohou je vydat na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika  
Tel.: +420 251 151 111, fax: +420 251 156 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)*

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

(c) 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PwC" je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.



**Podílníci Vyváženého fondu fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.  
Zpráva nezávislého auditora**

*Úloha auditora (pokračování)*

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

*Výrok*

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2010 a jeho hospodaření od 9. února do 31. prosince 2010 v souladu s českými účetními předpisy.

9. března 2011

A handwritten signature in blue ink, reading 'PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.' in a cursive script.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink, reading 'Ing. Petr Kříž' in a cursive script.

Ing. Petr Kříž  
statutární auditor, oprávnění č. 1140

**Vyvážený fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Sídlo: Na Pankráci 1658/121, Praha 4

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 9. března 2011

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2010**

<u>Aktiva:</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami splatné na požádání	3	4 377
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	118 916
Ostatní aktiva	5	<u>4 000</u>
<b>Aktiva celkem</b>		<b><u>127 293</u></b>
<u>Pasiva:</u>		
Ostatní pasiva	6	1 527
Výnosy a výdaje příštích období		13
Kapitálové fondy	7	121 227
Zisk za účetní období		<u>4 526</u>
<b>Pasiva celkem</b>		<b><u>127 293</u></b>

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2010**

	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč
Hodnoty předané k obhospodařování	8	<u>125 753</u>

Vyvážený fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ OD 9. ÚNORA DO 31. PROSINCE 2010

	<u>Poznámka</u>	Období od 9. února do 31. prosince 2010 tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy		2
Náklady na poplatky a provize		- 29
Zisk z finančních operací	9	4 866
Správní náklady	10	<u>- 73</u>
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>4 766</b>
<b>Daň z příjmů</b>	11	<b><u>- 240</u></b>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>		<b><u>4 526</u></b>

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA OBDOBÍ OD 9. ÚNORA DO 31. PROSINCE 2010

	<u>Poznámka</u>	<u>Kapitálové fondy</u> tis. Kč	<u>Zisk</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<b>Zůstatek k 9. únoru 2010</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Prodeje podílových listů	7	127 142	0	127 142
Odkupy podílových listů	7	- 5 915	0	- 5 915
Čistý zisk za účetní období	7	<u>0</u>	<u>4 526</u>	<u>4 526</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2010</b>		<b><u>121 227</u></b>	<b><u>4 526</u></b>	<b><u>125 753</u></b>



## 1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Vyvážený fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s. (dále jen „Fond“) byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. na základě povolení České národní banky ze dne 9. února 2010 jako otevřený podílový fond.

Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů. Fond je klasifikován jako fond fondů.

Fond je vhodný pro zkušené investory, jejichž cílem je zhodnocení kapitálu prostřednictvím investic do cenných papírů vydaných jiným fondem kolektivního investování a uvědomují si jejich možnosti a rizika. Vzhledem k vysokému nadprůměrnému stupni rizik je fond určen pro investory, kteří jsou ochotni přijmout dočasné ztráty, tudíž je vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na 5 až 7 let.

Fond nemá stanoven benchmark.

### Organizační struktura

Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána správcem podílového fondu ČP INVEST investiční společností a.s. (dále jen „Společnost“). O stavu a pohybu majetku Fondu účtuje Společnost odděleně od svého majetku a majetku v ostatních podílových fondech. Fond nemá žádné zaměstnance. Funkci depozitáře Fondu vykonává Deutsche Bank Aktiengesellschaft, organizační složka v České republice (dále jen „Depozitář“).

### (a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů reálnou hodnotou.

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY**

### **(b) Okamžik uskutečnění účetního případu**

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho částí, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

### **(c) Cizí měny**

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

### **(d) Reálná hodnota cenných papírů**

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků akcií a podílových listů.

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(e) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů**

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování.

Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

### **(f) Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím lineární metody v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

### **(g) Pohledávky**

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

### **(h) Odložená daň**

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(h) Odložená daň (pokračování)**

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

### **(i) Spřízněné strany**

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámkách 6, 7, 8 a 11.

### **(j) Následné události**

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

## **3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

31. prosince 2010

tis. Kč

Běžné účty u bank

4 377

VYVÁŽENÝ FOND FONDŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 9. ÚNORA DO 31. PROSINCE 2010

**4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY**

31. prosince 2010

tis. Kč

Podílové listy neobchodované na burzách cenných papírů celkem

118 916

Jedná se o podílové listy emitované různými podílovými fondy obhospodařovanými Společností.

**5 OSTATNÍ AKTIVA**

31. prosince 2010

tis. Kč

Nevypořádané obchody s cennými papíry

4 000

Ostatní aktiva k 31. prosinci 2010 nezahrnují žádné pohledávky vůči spřízněným stranám a byla řádně vypořádána po rozvahovém dni.

**6 OSTATNÍ PASIVA**

31. prosince 2010

tis. Kč

Nevypořádané obchody s cennými papíry

1 115

Ostatní závazky

159

Zúčtování se státním rozpočtem

240

Dohadné účty pasivní

13

1 527

Závazky vůči spřízněným stranám

31. prosince 2010

tis. Kč

Společnost

45

**VYVÁŽENÝ FOND FONDŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ OD 9. ÚNORA DO 31. PROSINCE 2010**

**7 VLASTNÍ KAPITÁL**

31. prosince 2010

Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč) 125 753

Počet vydaných podílových listů (kusy) 120 362 206

Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč) 1,0448

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

	Nominální hodnota <u>podílových listů</u> tis. Kč	Ažio/disažio <u>podílových listů</u> tis. Kč	Kapitálové fondy <u>celkem</u> tis. Kč
Zůstatek k 9. únoru 2010	0	0	0
Prodané podílové listy	126 191	951	127 142
Odkoupené podílové listy	<u>- 5 829</u>	<u>- 86</u>	<u>- 5 915</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2010	<u>120 362</u>	<u>865</u>	<u>121 227</u>

**Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami**

Podílové listy

31. prosince 2010

tis. ks

Česka pojišťovna a.s.

112 685

**Rozdělení zisku**

Čistý zisk za období od 9. února do 31. prosince 2010 ve výši 4 526 tis. Kč je navržen k převodu do nerozděleného zisku z předchozích období.

**VYVÁŽENÝ FOND FONDŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ OD 9. ÚNORA DO 31. PROSINCE 2010**

**8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

Majetek Fondu v celkové výši 125 753 tis. Kč k 31. prosinci 2010 obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 10.

**9 ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

Období od 9. února  
do 31. prosince 2010  
tis. Kč

Cenné papíry 4 866

**10 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

Období od 9. února  
do 31. prosince 2010  
tis. Kč

Náklady na audit	21
Náklady na služby Depozitáře	32
Ostatní	<u>20</u>
	<u>73</u>

Náklady na obhospodařování Fondu nejsou v souladu se Statutem Fondu účtovány. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,075% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

**11 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

Splatná daň byla vypočítána následovně:

Období od 9. února  
do 31. prosince 2010  
tis. Kč

Zisk před zdaněním	4 766
Daňový základ	4 766
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	<u>240</u>

## **12 FINANČNÍ RIZIKA**

### **(a) Tržní riziko**

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových trzích.

#### **Členění aktiv podle zeměpisných segmentů**

Veškerá aktiva Fondu k 31. prosinci 2010 byla tuzemská.

### **(b) Měnové riziko**

Fond není vystaven měnovému riziku, neboť jeho veškerá aktiva a pasiva jsou v domácí měně.

### **(c) Úrokové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Jedinými úročenými položkami Fondu jsou pohledávky za bankami ve výši 4 377 tis. Kč k 31. prosinci 2010, jejichž zbytková splatnost nepřekračuje 3 měsíce.

### **(d) Riziko likvidity**

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykazány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu, výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout, a proto není vykazán v následující tabulce. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.



VYVÁŽENÝ FOND FONDŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 9. ÚNORA DO 31. PROSINCE 2010

**12 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(d) Riziko likvidity (pokračování)**

<u>31. prosince 2010</u>	<u>Do 3 měsíců</u>	<u>Nespecifikováno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	4 377	0	4 377
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	118 916	118 916
Ostatní aktiva	<u>4 000</u>	<u>0</u>	<u>4 000</u>
	<u>8 377</u>	<u>118 916</u>	<u>127 293</u>
<b>Pasiva</b>			
Ostatní pasiva	1 527	0	1 527
Výnosy a výdaje příštích období	<u>12</u>	<u>0</u>	<u>12</u>
	<u>1 539</u>	<u>0</u>	<u>1 539</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>6 838</u></b>	<b><u>118 916</u></b>	<b><u>125 754</u></b>

**13 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2010.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

9. března 2011



Ing. Michal Maďar

VYVÁŽENÝ FOND FONDŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, A.S.  
ISIN CZ0008473287 IČ 90095579

## POPISNÁ ČÁST

ZA OBDOBÍ OD 9. ÚNORA DO 31. PROSINCE 2010

## INFORMAČNÍ POVINNOST

Ve smyslu ust. § 5 vyhl. č. 603/2006 Sb., o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen „Vyhláška“) uvádí Fond:

### (a) Údaje o investiční společnosti k odst. 1 písm. b) Vyhlášky

Fond obhospodařuje ČP INVEST investiční společnost, a.s.,  
Společnost je zapsána v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze,  
odd. B, vl.1031  
IČ: 43 87 37 66, DIČ: CZ 699 001 273  
Sídlo: 140 21 Praha 4, Na Pankráci 1658/121  
Tel.: +420 545 596 104 Fax: +420 241 400 917  
Infolinka: 844 11 11 21  
E-mail: [info@cpinvest.cz](mailto:info@cpinvest.cz) Internetová adresa: [www.cpinvest.cz](http://www.cpinvest.cz) , [www.cpinvest.eu](http://www.cpinvest.eu)

### (b) Údaje o svěření obhospodařování majetku Fondu k odst. 1 písm. c) Vyhlášky

Celý majetek Fondu je svěřen do obhospodařování společnosti:  
Generali PPF Asset Management a.s.,  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 5073,  
IČ: 256 29 123,  
Sídlo: Praha 6, Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 41,  
která poskytuje podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu,  
ve znění pozdějších předpisů:  
a) hlavní investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních  
nástrojů, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby,  
obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, obhospodařování majetku  
zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční  
nástroj, upisování nebo umisťování emisí investičních nástrojů,  
b) a doplňkové investiční služby správa investičních nástrojů, úschova investičních  
nástrojů, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s  
tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn  
společností nebo převodů podniků, poradenská činnost týkající se investování do  
investičních nástrojů.

### (c) Údaje o depozitáři a osobě zajišťující úschovu majetkových hodnot Fondu k odst. 1 písm. d) a e) Vyhlášky

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka,  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. A, vl. 8514,  
IČ: 604 33 566,  
Sídlo: Praha 1, Jungmannova č.or.34/č.p.750, PSČ 110 00.  
Depozitář zajišťuje úschovu majetkových hodnot Fondu.

VYVÁŽENÝ FOND FONDŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, A.S.  
ISIN CZ0008473287 IČ 90095579

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA OBDOBÍ OD 9. ÚNORA DO 31. PROSINCE 2010**

**(d) Údaje o obchodnících s cennými papíry k odst. 1 písm. f) Vyhlášky**

PPF banka a.s.  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 1834,  
IČ: 471 16 129,  
Sídlo: Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ 160 41.

**(e) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech k odst. 1 písm. i) Vyhlášky**

Společnost jménem Fondu není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu.

**(f) Údaje o vývoji hodnoty podílového listu k odst. 1 písm. h) Vyhlášky**

Fond byl založen 9. února 2010. Mezi cíle investiční politiky Fondu patří růst hodnoty jeho majetku, omezení investičních rizik prostřednictvím diverzifikace a aktivní správy a zajištění vysoké likvidity. Složení Fondu je tvořeno z diverzifikovaného portfolia fondů ČP INVEST, přičemž v neutrální pozici obsahuje cca 40 % akciových fondů, 45 % dluhopisového fondu a zbytek je tvořen nástroji peněžního trhu.

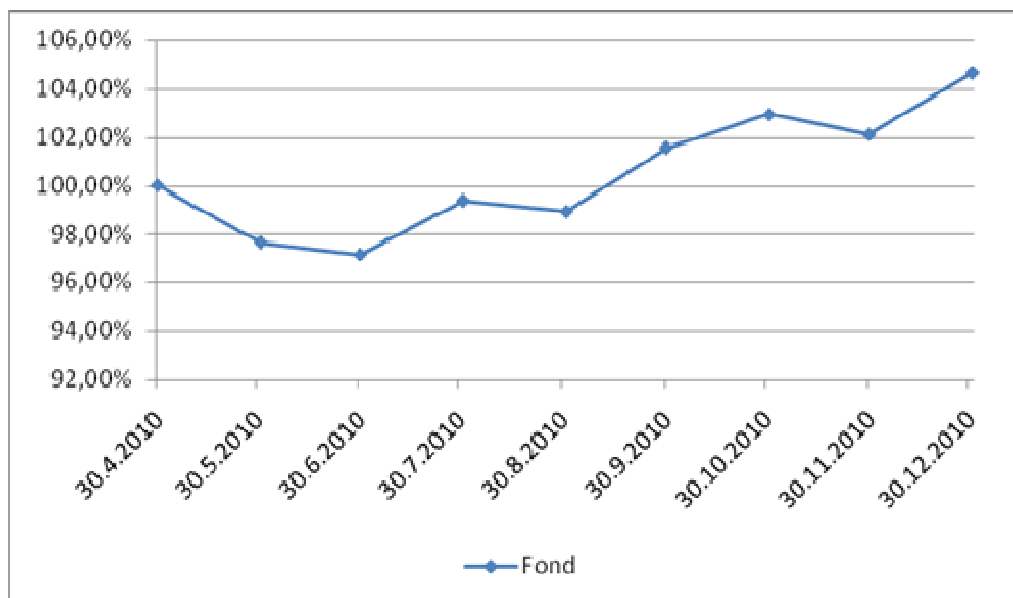
Majetek na podílový list vzrostl o 4,48 %. Během minulého roku působila na finanční trhy celá řada příznivých faktorů (např. další zlepšování makroekonomických indikátorů, pozitivní překvapení na straně firemních zisků, pokles defaultních měř firemních dluhopisů), takže akciové trhy napříč regiony i sektory výrazně posílily. V průběhu roku se však vyskytly i negativní vlivy. Prvním z nich je tzv. sovereign krize zemí jižního křídla EU (nadměrné deficity rozpočtu a/nebo státní dluh), které opakovaně (jednotlivé země – Řecko, Irsko byly nuceny požádat o finanční pomoc) způsobovaly nervozitu investorů s odpovídajícími důsledky pro riziková aktiva obecně. Přes bolestné fiskální úspory není situace dosud uspokojivě vyřešena. Emerging Markets přes absenci problémů zadluženosti byly v závěru roku zase postiženy akcelerující inflací v důsledku rostoucích cen komodit a silné domácí poptávky. Je zřejmé, že kromě Číny budou ke zvyšování úrokových sazeb nuceny přistoupit i další země. Zvyšování úrokových sazeb se pomalu blíží i v rozvinutých ekonomikách, na což v závěru roku zareagovaly dlouhodobé státní dluhopisy (USD, EUR i CZK) poklesem. Struktura portfolia byla během roku udržována diverzifikovaná a blízko své neutrální úrovně (ovšem s mírným převážením Fondu nových ekonomik a Fondu nemovitostních akcií a mírným podvážením Fondu farmacie a biotechnologie a Fondu živé planety).

VYVÁŽENÝ FOND FONDŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, A.S.  
ISIN CZ0008473287 IČ 90095579

#### POPISNÁ ČÁST

ZA OBDOBÍ OD 9. ÚNORA DO 31. PROSINCE 2010

Graf: Výkonnost Vyváženého fondu fondů v roce 2010



#### Investiční strategie a výhled na rok 2011

Pro stanovení investiční strategie na rok 2011 vycházíme z predikcí zahrnující zejména:

- pokračování růstu světových ekonomik,
- dosud nedořešenou situaci nadměrné zadluženosti zemí z periferie eurozóny,
- dobrou situaci firemního sektoru doprovázeného dalším poklesem defaultních sazeb,
- z dlouhodobého pohledu příznivé valuace akciových trhů,
- riziko dalšího nárůstu cen komodit, které může ve svém důsledku urychlit zvyšování úrokových sazeb.

Základní myšlenky investiční strategie zůstanou zachovány, tzn., že budeme udržovat diverzifikované portfolio a mírnými odchylkami jeho jednotlivých složek od neutrální úrovně v závislosti na výhledu jak finančních trhů obecně, tak jednotlivých sektorů.

## OFZ (ČNB) 30-02      Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKI

31.12.2010

## Vyvážený fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

## &lt; 1 &gt;   Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKI ~ DOFO30\_11

	@	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	125 753
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	120362206
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	1,044800
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	0,039597
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	-33,36
Průměrná měsíční výkonnost	9	
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	
Ukazatel BETA	11	

## OFZ (ČNB) 30-02      Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKI

31.12.2010

Vyvážený fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

&lt; 2 &gt;    Výše nákladů za správu fondu ~ DOFO30\_12

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	32
Poplatky za audit	4	21
Přirážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	5	
Srážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	6	
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	7	
Poplatky obchodníkovi s CP	8	
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	20

OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

Vyvážený fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

&lt; 3 &gt; Vydané a odkoupené podílové listy v OPF ~ DOFO30 21

	@	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	126191346
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	127 143
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	5829140
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	5 915

OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKI

31.12.2010

Vyvážený fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

&lt; 4 &gt; Klasifikace fondu kolektivního investování ~ DOFO30\_31

	Specifikace fondů FKI	Kategorie FKI	Klasifikace fondů podle majetku v portfoliu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
@	1	2	3	4	5
1	Otevřený podílový fond	Speciální fond	Fond fondů	Veřejně přístupné fondy	90095579



## OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl

31.12.2010

## Vyvážený fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

## &lt; 1 &gt; Majetkové CP v majetku fondu ~ DOFO31\_11

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Investiční limit 1	Investiční limit 2	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP vydaných jedním
@	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	CZ	052	066	064	38 006	38 722	23460776	0	0,00%
3	Fond smíšený	CZ0008471760	CZ	052	065	064	22 979	23 521	16182079	0	0,00%
4	Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	CZ	052	065	064	8 767	9 364	14858925	0	0,00%
5	Fond nových ekonomik	770010000386	CZ	052	065	064	8 019	8 711	9899546	0	0,00%
6	Fond globálních značek	CZ0008471778	CZ	052	065	064	7 978	8 518	7977929	0	0,00%
7	Fond peněžního trhu	770010000410	CZ	052	065	064	8 029	8 020	6690547	0	0,00%
8	Fond zlatý	CZ0008472370	CZ	052	065	064	6 989	7 863	5973906	0	0,00%
9	Fond ropného a energetického průmyslu	770010000378	CZ	052	065	064	6 012	6 443	5183138	0	0,00%
10	Fond farmacie a biotechnologie	770010000402	CZ	052	065	064	4 277	4 478	5345658	0	0,00%
11	Fond živé planety	CZ0008472693	CZ	052	065	064	3 049	3 277	5256844	0	0,00%

OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl

31.12.2010

Vyvážený fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

&lt; 5 &gt; Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN ~ DOFO31\_31

	@	1
Rating 1. stupně	1	
Rating 2. stupně	2	
Rating 3. stupně	3	
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	118 916

**OFZ (ČNB) 32\_02     Skladba majetku v portfoliu FKI****31.12.2010****Vyvážený fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.****< 2 >   Skladba majetku speciálního fondu ~ DOFO32\_21**

	@	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	4 377
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	118 916
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	9	
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	10	
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	11	
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	12	
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	13	
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	14	
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	15	

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

## Vyvážený fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

## &lt; 1 &gt; Bilanční aktiva FKI ~ ROFO10\_11

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Aktiva celkem	1	127 293	0
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	4 377	0
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	4 377	
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5		
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8		
Dluhové cenné papíry	9	0	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10		
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11		
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	118 916	0
Akcie	13		
Podílové listy	14	118 916	
Ostatní podíly	15		
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16		
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	0	0
Zřizovací výdaje	18		
Goodwill	19		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20		
Dlouhodobý hmotný majetek	21	0	0
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23		
Ostatní aktiva	24	4 000	
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26		

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

## Vývážený fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

## &lt; 2 &gt; Bilanční pasiva FKI ~ ROFO10\_21

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Pasiva celkem	1	127 293	0
Závazky vůči bankám	2	0	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	0	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7		
Ostatní pasiva	8	1 527	
Výnosy a výdaje příštích období	9	13	
Rezervy	10	0	0
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13		
Podřízené závazky	14		
Základní kapitál	15	0	0
Splacený základní kapitál	16		
Vlastní akcie	17		
Emisní ážio	18		
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	0	0
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20		
Ostatní rezervní fondy	21		
Ostatní fondy ze zisku	22		
Rezervní fond na nové ocenění	23		
Kapitálové fondy	24	121 227	
Oceňovací rozdíly	25	0	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28		
Ostatní oceňovací rozdíly	29		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30		
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	4 526	

OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

Vývážený fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

&lt; 3 &gt; Podrozvahová aktiva a pasiva FKI ~ ROFO10\_31

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1		
Poskytnuté zástavy	2		
Pohledávky ze spotových operací	3		
Pohledávky z pevných termínových operací	4		
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	125 753	
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12		
Závazky z opcí	13		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		

## OFZ (ČNB) 20-02 Výkaz zisku a ztráty FKI

31.12.2010

## Vyvážený fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

## &lt; 1 &gt; Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI ~ VYFO20\_11

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
	@	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	2	0
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2		
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	2	
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5	0	0
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7		
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	-29	
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	4 866	
Ostatní provozní výnosy	11		
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	-73	0
Náklady na pracovníky	14	0	0
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	-73	
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20		
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	21		
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	24		
Rozpuštění ostatních rezerv	25		
Tvorba a použití ostatních rezerv	26		
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27		
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	4 766	
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	-240	
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	4 526	

## ***Zpráva nezávislého auditora***

### **Podílníci Dynamického fondu fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku Dynamického fondu fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. se sídlem Na Pankráci 1658/121, Praha 4 (dále „Fond“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2010, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za období od 9. února do 31. prosince 2010 přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

#### *Odpovědnost představenstva ČP INVEST investiční společnosti, a.s. za účetní závěrku*

Představenstvo ČP INVEST investiční společnosti, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

#### *Úloha auditora*

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika  
Tel.: +420 251 151 111, fax: +420 251 156 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)*

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

(c) 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PwC" je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.





**Podílníci Dynamického fondu fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.  
Zpráva nezávislého auditora**

*Úloha auditora (pokračování)*

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

*Výrok*

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2010 a jeho hospodaření od 9. února do 31. prosince 2010 v souladu s českými účetními předpisy.

9. března 2011

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená partnerem

Ing. Petr Kříž  
statutární auditor, oprávnění č. 1140

**Dynamický fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Sídlo: Na Pankráci 1658/121, Praha 4

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 9. března 2011

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2010**

<u>Aktiva:</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami splatné na požádání	3	4 622
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	119 554
Ostatní aktiva	5	<u>1 500</u>
<b>Aktiva celkem</b>		<b><u>125 676</u></b>
<u>Pasiva:</u>		
Ostatní pasiva	6	2 223
Výnosy a výdaje příštích období		8
Kapitálové fondy	7	115 991
Zisk za účetní období		<u>7 454</u>
<b>Pasiva celkem</b>		<b><u>125 676</u></b>

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2010**

	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč
Hodnoty předané k obhospodařování	8	<u>123 445</u>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA OBDOBÍ OD 9. ÚNORA DO 31. PROSINCE 2010**

	<u>Poznámka</u>	Období od 9. února do 31. prosince 2010 tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy		2
Náklady na poplatky a provize		- 39
Zisk z finančních operací	9	7 954
Správní náklady	10	<u>- 70</u>
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>7 847</b>
<b>Daň z příjmů</b>	11	<b><u>- 393</u></b>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>		<b><u>7 454</u></b>

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU  
ZA OBDOBÍ OD 9. ÚNORA DO 31. PROSINCE 2010**

	<u>Poznámka</u>	<u>Kapitálové fondy</u> tis. Kč	<u>Zisk</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<b>Zůstatek k 9. únoru 2010</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Prodeje podílových listů	7	121 342	0	121 342
Odkupy podílových listů	7	- 5 351	0	- 5 351
Čistý zisk za účetní období	7	<u>0</u>	<u>7 454</u>	<u>7 454</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2010</b>		<b><u>115 991</u></b>	<b><u>7 454</u></b>	<b><u>123 445</u></b>

## 1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Dynamický fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. na základě povolení České národní banky ze dne 9. února 2010 jako otevřený podílový fond.

Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů. Fond je klasifikován jako fond fondů.

Fond je vhodný pro zkušené investory, jejichž cílem je zhodnocení kapitálu prostřednictvím investic do cenných papírů vydaných jiným fondem kolektivního investování a uvědomují si jejich možnosti a rizika. Vzhledem k vysokému nadprůměrnému stupni rizik je fond určen pro investory, kteří jsou ochotni přijmout dočasné ztráty, tudíž je vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na 5 až 7 let.

Fond nemá stanoven benchmark.

### Organizační struktura

Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána správcem podílového fondu ČP INVEST investiční společností a.s. (dále jen „Společnost“). O stavu a pohybu majetku Fondu účtuje Společnost odděleně od svého majetku a majetku v ostatních podílových fondech. Fond nemá žádné zaměstnance. Funkci depozitáře Fondu vykonává Deutsche Bank Aktiengesellschaft, organizační složka v České republice (dále jen „Depozitář“).

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY

### (a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů reálnou hodnotou.

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(b) Okamžik uskutečnění účetního případu**

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho částí, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

### **(c) Cizí měny**

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

### **(d) Reálná hodnota cenných papírů**

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků akcií a podílových listů.

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(e) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů**

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování.

Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

### **(f) Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím lineární metody v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

### **(g) Pohledávky**

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

### **(h) Odložená daň**

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(h) Odložená daň (pokračování)**

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

### **(i) Spřízněné strany**

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámkách 6, 7, 8 a 11.

### **(j) Následné události**

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

## **3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

31. prosince 2010

tis. Kč

Běžné účty u bank

4 622

**DYNAMICKÝ FOND FONDŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ OD 9. ÚNORA DO 31. PROSINCE 2010**

**4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY**

31. prosince 2010

tis. Kč

Podílové listy neobchodované na burzách cenných papírů celkem

119 554

Jedná se o podílové listy emitované různými podílovými fondy obhospodařovanými Společností.

**5 OSTATNÍ AKTIVA**

31. prosince 2010

tis. Kč

Nevypořádané obchody s cennými papíry

1 500

Ostatní aktiva k 31. prosinci 2010 nezahrnují žádné pohledávky vůči spřízněným stranám a byla řádně vypořádána po rozvahovém dni.

**6 OSTATNÍ PASIVA**

31. prosince 2010

tis. Kč

Zúčtování se státním rozpočtem

393

Dohadné účty pasivní

14

Ostatní závazky

170

Závazky vůči podílníkům

1 646

2 223

Závazky vůči spřízněným stranám

31. prosince 2010

tis. Kč

Společnost

83



**DYNAMICKÝ FOND FONDŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ OD 9. ÚNORA DO 31. PROSINCE 2010**

**7 VLASTNÍ KAPITÁL**

31. prosince 2010

Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč) 123 445

Počet vydaných podílových listů (kusy) 116 156 312

Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč) 1,0627

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

	Nominální hodnota <u>podílových listů</u> tis. Kč	Ažio/disažio <u>podílových listů</u> tis. Kč	Kapitálové fondy <u>celkem</u> tis. Kč
Zůstatek k 9. únoru 2010	0	0	0
Prodané podílové listy	121 417	- 75	121 342
Odkoupené podílové listy	<u>- 5 260</u>	<u>- 91</u>	<u>- 5 351</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2010	<u>116 157</u>	<u>- 165</u>	<u>115 991</u>

**Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami**

Podílové listy 31. prosince 2010  
tis. Kč

Česka pojišťovna a.s. 107 959

**Rozdělení zisku**

Čistý zisk za období od 9. února do 31. prosince 2010 ve výši 7 454 tis. Kč je navržen k převodu do nerozděleného zisku z předchozích období. Rozdělení zisku za období od 9. února do 31. prosince 2010 prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

**DYNAMICKÝ FOND FONDŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ OD 9. ÚNORA DO 31. PROSINCE 2010**

**8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

Majetek Fondu v celkové výši 123 445 tis. Kč k 31. prosinci 2010 obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 10.

**9 ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

Období od 9. února  
do 31. prosince 2010  
tis. Kč

Cenné papíry 7 954

**10 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

Období od 9. února  
do 31. prosince 2010  
tis. Kč

Náklady na audit	21
Náklady na služby Depozitáře	29
Ostatní	<u>20</u>
	<u>70</u>

Náklady na obhospodařování Fondu nejsou v souladu se Statutem Fondu účtovány. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,075% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

**11 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

Splatná daň byla vypočítána následovně:

Období od 9. února  
do 31. prosince 2010  
tis. Kč

Zisk před zdaněním	7 847
Daňový základ	7 847
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	<u>393</u>

## **12 FINANČNÍ RIZIKA**

### **(a) Tržní riziko**

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových trzích.

#### **Členění aktiv podle zeměpisných segmentů**

Veškerá aktiva Fondu k 31. prosinci 2010 byla tuzemská.

### **(b) Měnové riziko**

Fond není vystaven měnovému riziku, neboť jeho veškerá aktiva a pasiva jsou v domácí měně.

### **(c) Úrokové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Jedinými úročenými položkami Fondu jsou pohledávky za bankami ve výši 4 622 tis. Kč k 31. prosinci 2010, jejichž zbytková splatnost nepřekračuje 3 měsíce.

### **(d) Riziko likvidity**

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu, výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout, a proto není vykázán v následující tabulce. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

DYNAMICKÝ FOND FONDŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 9. ÚNORA DO 31. PROSINCE 2010

**12 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(d) Riziko likvidity (pokračování)**

<u>31. prosince 2010</u>	<u>Do 3 měsíců</u>	<u>Nespecifikováno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	4 622	0	4 622
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	119 554	119 554
Ostatní aktiva	<u>1 500</u>	<u>0</u>	<u>1 500</u>
	<u>6 122</u>	<u>119 554</u>	<u>125 676</u>
<b>Pasiva</b>			
Ostatní pasiva	2 223	0	2 223
Výnosy a výdaje příštích období	<u>8</u>	<u>0</u>	<u>8</u>
	<u>2 231</u>	<u>0</u>	<u>2 231</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>3 891</u></b>	<b><u>119 554</u></b>	<b><u>123 445</u></b>

**13 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2010.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

9. března 2011



Ing. Michal Maďar

DYNAMICKÝ FOND FONDŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, A.S.  
ISIN CZ0008473287 IČ 90095544

## POPISNÁ ČÁST

ZA OBDOBÍ OD 9. ÚNORA DO 31. PROSINCE 2010

## INFORMAČNÍ POVINNOST

Ve smyslu ust. § 5 vyhl. č. 603/2006 Sb., o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen „Vyhláška“) uvádí Fond:

### (a) Údaje o investiční společnosti k odst. 1 písm. b) Vyhlášky

Fond obhospodařuje ČP INVEST investiční společnost, a.s.,  
Společnost je zapsána v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze,  
odd. B, vl.1031  
IČ: 43 87 37 66, DIČ: CZ 699 001 273  
Sídlo: 140 21 Praha 4, Na Pankráci 1658/121  
Tel.: +420 545 596 104 Fax: +420 241 400 917  
Infolinka: 844 11 11 21  
E-mail: [info@cpinvest.cz](mailto:info@cpinvest.cz) Internetová adresa: [www.cpinvest.cz](http://www.cpinvest.cz) , [www.cpinvest.eu](http://www.cpinvest.eu)

### (b) Údaje o svěření obhospodařování majetku Fondu k odst. 1 písm. c) Vyhlášky

Celý majetek Fondu je svěřen do obhospodařování společnosti:  
Generali PPF Asset Management a.s.,  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 5073,  
IČ: 256 29 123,  
Sídlo: Praha 6, Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 41,  
která poskytuje podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu,  
ve znění pozdějších předpisů:  
a) hlavní investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních  
nástrojů, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby,  
obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, obhospodařování majetku  
zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční  
nástroj, upisování nebo umisťování emisí investičních nástrojů,  
b) a doplňkové investiční služby správa investičních nástrojů, úschova investičních  
nástrojů, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s  
tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn  
společností nebo převodů podniků, poradenská činnost týkající se investování do  
investičních nástrojů.

### (c) Údaje o depozitáři a osobě zajišťující úschovu majetkových hodnot Fondu k odst. 1 písm. d) a e) Vyhlášky

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka,  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. A, vl. 8514,  
IČ: 604 33 566,  
Sídlo: Praha 1, Jungmannova č.or.34/č.p.750, PSČ 110 00.  
Depozitář zajišťuje úschovu majetkových hodnot Fondu.

DYNAMICKÝ FOND FONDŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, A.S.  
ISIN CZ0008473287 IČ 90095544

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA OBDOBÍ OD 9. ÚNORA DO 31. PROSINCE 2010**

**(d) Údaje o obchodnících s cennými papíry k odst. 1 písm. f) Vyhlášky**

PPF banka a.s.  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 1834,  
IČ: 471 16 129,  
Sídlo: Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ 160 41.

**(e) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech k odst. 1 písm. i) Vyhlášky**

Společnost jménem Fondu není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu.

**(f) Údaje o vývoji hodnoty podílového listu k odst. 1 písm. h) Vyhlášky**

Fond byl založen 9. února 2010. Mezi cíle investiční politiky Fondu patří růst hodnoty jeho majetku, omezení investičních rizik prostřednictvím diverzifikace a aktivní správy a zajištění vysoké likvidity. Složení Fondu je tvořeno z diverzifikovaného portfolia fondů ČP INVEST, přičemž v neutrální pozici obsahuje cca 85 % akciových a 10 % dluhopisového fondů.

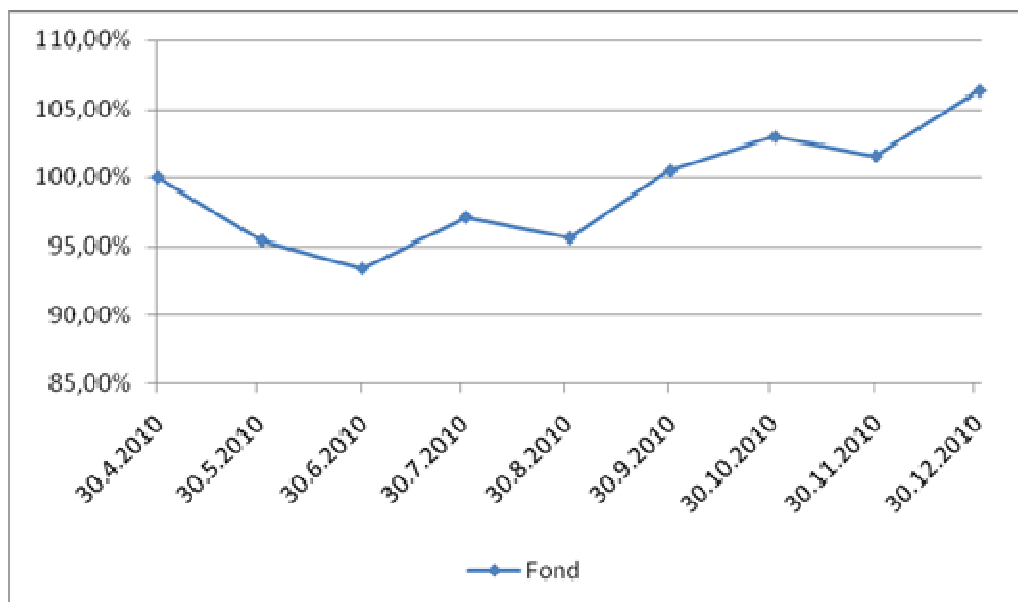
Majetek na podílový list vzrostl o 6,27 %. Během minulého roku působila na finanční trhy celá řada příznivých faktorů (např. další zlepšování makroekonomických indikátorů, pozitivní překvapení na straně firemních zisků, pokles defaultních měr firemních dluhopisů), takže akciové trhy napříč regiony i sektory výrazně posílily. V průběhu roku se však vyskytly i negativní vlivy. Prvním z nich je tzv. sovereign krize zemí jižního křídla EU (nadměrné deficity rozpočtu a/nebo státní dluh), které opakovaně (jednotlivé země – Řecko, Irsko byly nuceny požádat o finanční pomoc) způsobovaly nervozitu investorů s odpovídajícími důsledky pro riziková aktiva obecně. Přes bolestné fiskální úspory není situace dosud uspokojivě vyřešena. Emerging Markets přes absenci problémů zadluženosti byly v závěru roku zase postiženy akcelerující inflací v důsledku rostoucích cen komodit a silné domácí poptávky. Je zřejmé, že kromě Číny budou ke zvyšování úrokových sazeb nuceny přistoupit i další země. Zvyšování úrokových sazeb se pomalu blíží i v rozvinutých ekonomikách, na což v závěru roku zareagovaly dlouhodobé státní dluhopisy (USD, EUR i CZK) poklesem.

**DYNAMICKÝ FOND FONDŮ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, A.S.  
ISIN CZ0008473287 IČ 90095544**

#### **POPISNÁ ČÁST**

**ZA OBDOBÍ OD 9. ÚNORA DO 31. PROSINCE 2010**

Graf: Výkonnost Dynamického fondu fondů v roce 2010



#### Investiční strategie a výhled na rok 2011

Pro stanovení investiční strategie na rok 2011 vycházíme z predikcí zahrnující zejména:

- pokračování růstu světových ekonomik,
- dosud nedořešenou situaci nadměrné zadluženosti zemí z periferie eurozóny,
- dobrou situaci firemního sektoru doprovázeného dalším poklesem defaultních sazeb,
- z dlouhodobého pohledu příznivé valuace akciových trhů,
- riziko dalšího nárůstu cen komodit, které může ve svém důsledku urychlit zvyšování úrokových sazeb.

Základní myšlenky investiční strategie zůstanou zachovány, tzn., že budeme udržovat diverzifikované portfolio a mírnými odchylkami jeho jednotlivých složek od neutrální úrovně v závislosti na výhledu jak finančních trhů obecně, tak jednotlivých sektorů.

## OFZ (ČNB) 30-02      Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKI

31.12.2010

## Dynamický fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

## &lt; 1 &gt;   Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKI ~ DOFO30\_11

	@	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	123 445
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	116156312
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	1,062700
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	0,067556
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	-28,95
Průměrná měsíční výkonnost	9	
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	
Ukazatel BETA	11	



## OFZ (ČNB) 30-02      Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

**Dynamický fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.**

&lt; 2 &gt;    Výše nákladů za správu fondu ~ DOFO30\_12

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	29
Poplatky za audit	4	21
Přirážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	5	
Srážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	6	
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	7	
Poplatky obchodníkovi s CP	8	
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	20

**OFZ (ČNB) 30-02**    **Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKl**    **31.12.2010**  
**Dynamický fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.**  
**< 3 > Vydané a odkoupené podílové listy v OPF ~ DOFO30 21**

	@	<b>1</b>
Počet podílových listů vydaných OPF	<b>1</b>	121416624
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	<b>2</b>	121 342
Počet podílových listů odkoupených z OPF	<b>3</b>	5260312
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	<b>4</b>	5 351

OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKI    31.12.2010

**Dynamický fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.**< 4 > **Klasifikace fondu kolektivního investování ~ DOFO30\_31**

	Specifikace fondů FKI	Kategorie FKI	Klasifikace fondů podle majetku v portfoliu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
@	1	2	3	4	5
1	Otevřený podílový fond	Speciální fond	Fond fondů	Veřejně přístupné fondy	90095544

## OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl

31.12.2010

## Dynamický fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

## &lt; 1 &gt; Majetkové CP v majetku fondu ~ DOFO31\_11

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Investiční limit 1	Investiční limit 2	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP vydaných jedním
@	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	Fond nových ekonomik	770010000386	CZ	052	065	064	20 978	22 788	25898945	0	0,00%
3	Fond globálních značek	CZ0008471778	CZ	052	065	064	20 399	21 564	20196870	0	0,00%
4	Fond ropného a energetického průmyslu	770010000378	CZ	052	065	064	14 511	15 684	12618208	0	0,00%
5	Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	CZ	052	065	064	13 491	14 658	23259572	0	0,00%
6	Fond zlatý	CZ0008472370	CZ	052	065	064	10 309	11 799	8964222	0	0,00%
7	Fond farmacie a biotechnologie	770010000402	CZ	052	065	064	9 947	10 416	12433727	0	0,00%
8	Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	CZ	052	065	064	8 382	8 593	5206448	0	0,00%
9	Fond smíšený	CZ0008471760	CZ	052	065	064	7 509	7 527	5178299	0	0,00%
10	Fond živé planety	CZ0008472693	CZ	052	065	064	6 071	6 524	10466899	0	0,00%

OFZ (ČNB) 31-02    Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl

31.12.2010

Dynamický fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

&lt; 5 &gt; Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN ~ DOFO31\_31

	@	1
Rating 1. stupně	1	
Rating 2. stupně	2	
Rating 3. stupně	3	
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	119 554

**OFZ (ČNB) 32\_02     Skladba majetku v portfoliu FKI****31.12.2010****Dynamický fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.****< 2 > Skladba majetku speciálního fondu ~ DOFO32\_21**

	@	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	4 622
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	119 554
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	9	
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	10	
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	11	
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	12	
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	13	
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	14	
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	15	

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

## Dynamický fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

## &lt; 1 &gt; Bilanční aktiva FKI ~ ROFO10\_11

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Aktiva celkem	1	125 676	0
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	4 622	0
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	4 622	
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5		
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8		
Dluhové cenné papíry	9	0	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10		
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11		
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	119 554	0
Akcie	13		
Podílové listy	14	119 554	
Ostatní podíly	15		
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16		
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	0	0
Zřizovací výdaje	18		
Goodwill	19		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20		
Dlouhodobý hmotný majetek	21	0	0
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23		
Ostatní aktiva	24	1 500	
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26		

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

Dynamický fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

&lt; 2 &gt; Bilanční pasiva FKI ~ ROFO10\_21

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Pasiva celkem	1	125 676	0
Závazky vůči bankám	2	0	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	0	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7		
Ostatní pasiva	8	2 223	
Výnosy a výdaje příštích období	9	8	
Rezervy	10	0	0
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13		
Podřízené závazky	14		
Základní kapitál	15	0	0
Splacený základní kapitál	16		
Vlastní akcie	17		
Emisní ážio	18		
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	0	0
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20		
Ostatní rezervní fondy	21		
Ostatní fondy ze zisku	22		
Rezervní fond na nové ocenění	23		
Kapitálové fondy	24	115 991	
Oceňovací rozdíly	25	0	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28		
Ostatní oceňovací rozdíly	29		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30		
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	7 454	



OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

Dynamický fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

&lt; 3 &gt; Podrozvahová aktiva a pasiva FKI ~ ROFO10\_31

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1		
Poskytnuté zástavy	2		
Pohledávky ze spotových operací	3		
Pohledávky z pevných termínových operací	4		
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	123 445	
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12		
Závazky z opcí	13		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		

## OFZ (ČNB) 20-02 Výkaz zisku a ztráty FKI

31.12.2010

## Dynamický fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

## &lt; 1 &gt; Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI ~ VYFO20\_11

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
	@	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	2	0
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2		
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	2	
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5	0	0
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7		
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	-39	
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	7 954	
Ostatní provozní výnosy	11		
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	-70	0
Náklady na pracovníky	14	0	0
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	-70	
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20		
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	21		
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	24		
Rozpuštění ostatních rezerv	25		
Tvorba a použití ostatních rezerv	26		
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27		
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	7 847	
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	-393	
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	7 454	

## ***Zpráva nezávislého auditora***

### **Podílníkům I. Zajištěného otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku I. Zajištěného otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s. se sídlem Na Pankráci 1658/121, Praha 4 (dále „Fond“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2010, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2010 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

#### *Odpovědnost představenstva ČP INVEST investiční společnosti, a.s. za účetní závěrku*

Představenstvo ČP INVEST investiční společnosti, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

#### *Úloha auditora*

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika  
Tel.: +420 251 151 111, fax: +420 251 156 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)*

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

(c) 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PwC" je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.



**Podílníci I. Zajištěného otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
**Zpráva nezávislého auditora**

*Úloha auditora (pokračování)*

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

*Výrok*

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2010 a jeho hospodaření za rok 2010 v souladu s českými účetními předpisy.

9. března 2011

A handwritten signature in blue ink that reads "PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.".

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink that reads "Ing. Petr Kríž".

Ing. Petr Kríž  
statutární auditor, oprávnění č. 1140

**I. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Sídlo: Na Pankráci 1658/121, Praha 4

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 9. března 2011

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2010**

<u>Aktiva:</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami splatné na požádání	3	582	729
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	4	113 955	118 801
Ostatní aktiva	5	<u>16 747</u>	<u>10 884</u>
<b>Aktiva celkem</b>		<b><u>131 284</u></b>	<b><u>130 414</u></b>
<u>Pasiva:</u>			
Ostatní pasiva	6	1 965	2 060
Výnosy a výdaje příštích období		13	14
Kapitálové fondy	7	119 164	115 058
Oceňovací rozdíly		3 214	7 951
Zisk za účetní období		<u>6 928</u>	<u>5 331</u>
<b>Pasiva celkem</b>		<b><u>131 284</u></b>	<b><u>130 414</u></b>

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2010**

	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
Pohledávky z pevných termínových operací	12	129 000	129 700
Pohledávky z opcí	12	131 000	131 000
Hodnoty předané k obhospodařování	8	<u>129 306</u>	<u>128 340</u>
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b><u>389 304</u></b>	<b><u>389 040</u></b>
Závazky z pevných termínových operací	12	129 000	118 801
Závazky z opcí	12	<u>131 000</u>	<u>131 000</u>
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b><u>260 000</u></b>	<b><u>249 801</u></b>

**I. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

	<u>Poznámka</u>	<u>2010</u> tis. Kč	<u>2009</u> tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy		3	3
Náklady na poplatky a provize		- 86	- 85
Zisk z finančních operací	9	8 243	4 864
Ostatní provozní výnosy		90	1 672
Správní náklady	10	- 1 322	- 1 123
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>6 928</b>	<b>5 331</b>
<b>Daň z příjmů</b>	11	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>		<b><u>6 928</u></b>	<b><u>5 331</u></b>

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

	<u>Poznámka</u>	<u>Oceňovací rozdíly</u> tis. Kč	<u>Kapitálové fondy</u> tis. Kč	<u>Zisk / ztráta</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<b>Zůstatek k 1. lednu 2009</b>		<b>9 926</b>	<b>122 060</b>	<b>- 6 404</b>	<b>125 582</b>
Oceňovací rozdíly nezahrnuté					
do zisku po zdanění		- 1 975	0	0	- 1 975
Čistý zisk za účetní období	7	0	0	5 331	5 331
Použití fondů na úhradu ztráty	7	0	- 6 404	6 404	0
Prodeje podílových listů	7	0	5	0	5
Odkupy podílových listů	7	<u>0</u>	<u>- 603</u>	<u>0</u>	<u>- 603</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2009</b>		<b>7 951</b>	<b>115 058</b>	<b>5 331</b>	<b>128 340</b>
Oceňovací rozdíly nezahrnuté					
do zisku po zdanění		- 4 739	0	0	- 4 739
Čistý zisk za účetní období	7	0	0	6 928	6 928
Převody do fondů	7	0	5 331	- 5 331	0
Odkupy podílových listů	7	<u>0</u>	<u>- 1 225</u>	<u>0</u>	<u>- 1 225</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2010</b>		<b><u>3 212</u></b>	<b><u>119 164</u></b>	<b><u>6 928</u></b>	<b><u>129 304</u></b>

# **I. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

## **PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

### **1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

I. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. (dále jen "Fond") byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 19. dubna 2006 jako otevřený podílový fond.

Fond je založen na dobu určitou pět let a 6 měsíců ode dne zahájení vydávání podílových listů dne 1. srpna 2006. Cílem Fondu je dosáhnout zhodnocení aktiv ve střednědobém a dlouhodobém časovém horizontu prostřednictvím vybraného portfolia dluhopisů v kombinaci s finančními deriváty, zajišťující Participaci na vývoji vybraného koše světových akciových indexů, a tak zabezpečit podílníkům ke dni splatnosti výplatu vyšší hodnoty z následujících dvou hodnot:

1. Zajištěná hodnota, kterou je 100 % hodnoty podílového listu;
2. Aktuální hodnota podílového listu ke dni splatnosti Fondu, která je oproti Zajištěné hodnotě zvýšena o výnos (tzv. Participaci) na regionálně a sektorově diverzifikovaném koši akcií (tzv. Referenční portfolio). Detailní způsob stanovení Participace a složení Referenčního portfolia je uveden v článku Statutu.

Referenční portfolio se skládá ze tří světoznámých akciových indexů - 1/3 DJ Euro Stoxx 50 (západní Evropa), 1/3 Standard & Poors 500 (USA) a 1/3 Nikkei 225 (Japonsko).

Fond je řízen pasivně, složení dluhopisového portfolia a derivátových operací se během existence Fondu bude měnit pouze výjimečně, a to zejména v reakci na případné prodeje a odkupy podílových listů po skončení Akumulačního období, nebo bude-li to nezbytné pro ochranu majetku podílníků (např. při výrazných a neočekávaných změnách podmínek na kapitálových trzích). Fond nemá stanoven benchmark.

#### Organizační struktura

Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána správcem podílového fondu ČP INVEST investiční společností a.s. (dále jen „Společnost“). O stavu a pohybu majetku Fondu účtuje Společnost odděleně od svého majetku a majetku v ostatních podílových fondech. Fond nemá žádné zaměstnance. Funkci depozitáře Fondu vykonává Deutsche Bank Aktiengesellschaft, organizační složka v České republice (dále jen „Depozitář“).

### **2 ÚČETNÍ POSTUPY**

#### **(a) Základní zásady vedení účetnictví**

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(a) Základní zásady vedení účetnictví (pokračování)**

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována.

### **(b) Okamžik uskutečnění účetního případu**

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, tzn. že je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho částí, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

### **(c) Cizí měny**

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

### **(d) Reálná hodnota cenných papírů**

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika.

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.



## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(e) Realizovatelné cenné papíry**

Mezi realizovatelné cenné papíry zahrnuje Fond dluhové cenné papíry, které nebyly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti ani je Fond nezamýšlí a/nebo není schopen držet do splatnosti.

Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů se (po zohlednění daňových vlivů) vykazují přímo ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy dojde k prodeji nebo snížení hodnoty. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů.

### **(f) Finanční deriváty**

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

### **(g) Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu s využitím lineární metody v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne. Fond neúčtuje o úrokových výnosech z realizovatelných dluhových cenných papírů, neboť na základě ujednání s protistranou není příjemcem úrokových plateb.

### **(h) Pohledávky**

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(h) Pohledávky (pokračování)**

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

### **(i) Odložená daň**

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

### **(j) Spřízněné strany**

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran definovány následovně:

- strana ovládá účetní jednotku
- strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámkách 6, 7, 8 a 10.

### **(k) Následné události**

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

**I. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	<u>582</u>	<u>729</u>

**4 REALIZOVATELNÉ DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Veřejně obchodované státní dluhopisy členských států EU (poznámka 2(e))	<u>113 955</u>	<u>118 801</u>

Na základě smlouvy budou tyto dluhové cenné papíry převedeny 31. ledna 2012 zpět na SOCIETE GENERALE Paříž, která za ně poskytne protiplnění za předpokladu, že veškerá plnění emitentů související s těmito cennými papíry budou řádně hrazena. Tyto dluhové cenné papíry měly k 31. prosinci 2010 mezinárodní rating AAA.

**5 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Opce (poznámka 12(b))	13	13
Ostatní finanční deriváty (poznámka 12(b))	16 239	10 445
Ostatní pohledávky	458	426
Ostatní	<u>37</u>	<u>0</u>
	<u>16 747</u>	<u>10 884</u>

**6 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Ostatní závazky	1 956	2 045
Dohadné účty pasivní	<u>9</u>	<u>15</u>
	<u>1 965</u>	<u>2 060</u>

Závazky vůči spřízněným stranám

Společnost	<u>10</u>	<u>8</u>
------------	-----------	----------

**I. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.****PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY****ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010****7 VLASTNÍ KAPITÁL**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	129 304	128 340
Počet vydaných podílových listů (kusy)	127 762 084	128 979 047
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,012</u>	<u>0,995</u>

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

	Nominální hodnota <u>podílových listů</u> tis. Kč	Ažio/disažio <u>podílových listů</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	Kapitálové fondy celkem tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2009	129 589	187	- 7 716	122 060
Prodané podílové listy	5	0	0	5
Odkoupené podílové listy	- 615	12	0	- 603
Úhrada ztráty z fondů	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 6 404</u>	<u>- 6 404</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2009	128 979	199	- 14 120	115 058
Prodané podílové listy	0	0	0	0
Odkoupené podílové listy	- 1 216	- 9	0	- 1 225
Převod zisku do fondů	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5 331</u>	<u>5 331</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2010	<u>127 763</u>	<u>190</u>	<u>- 8 789</u>	<u>119 164</u>

**Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami**

<u>Podílové listy</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. ks	<u>31. prosince 2009</u> tis. ks
Česká pojišťovna a.s.	<u>99 931</u>	<u>99 931</u>

**I. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**7 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)**

**Rozdělení zisku**

Čistý zisk za rok 2009 ve výši 5 331 tis. Kč byl převeden do kapitálových fondů. Čistý zisk za rok 2010 ve výši 6 928 tis. Kč je rovněž navržen k převodu do kapitálových fondů.

**8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

Majetek Fondu v celkové výši 129 304 tis. Kč k 31. prosinci 2010 (2009: 128 340 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 10.

**9 ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Deriváty	8 102	4 864
Ostatní	<u>141</u>	<u>0</u>
	<u>8 243</u>	<u>4 864</u>

**10 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady na audit	16	15
Náklady na obhospodařování Fondu	1 209	1 013
Náklady na služby Depozitáře	<u>97</u>	<u>95</u>
	<u>1 322</u>	<u>1 123</u>

Náklady na obhospodařování Fondu činily do 30. dubna 2010 v souladu se statutem Fondu 0,8 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Od 1. května 2010 činí tyto náklady 1% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,075% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

**I. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**11 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	6 928	5 331
Uplatnění daňových ztrát minulých let	<u>- 6 928</u>	<u>- 5 331</u>
Daňový základ	0	0
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	<u>0</u>	<u>0</u>

**12 FINANČNÍ RIZIKA**

**(a) Tržní a úvěrové riziko**

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond je řízen pasivně, složení portfolia se během existence Fondu bude měnit pouze výjimečně, a to zejména v reakci na případné prodeje a odkupy podílových listů.

**Členění aktiv podle zeměpisných segmentů**

<u>31. prosince 2010</u>	<u>Tuzemsko</u>	<u>Evropská unie</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	582	0	582
Dluhové cenné papíry	0	113 955	113 955
Ostatní aktiva	<u>495</u>	<u>16 252</u>	<u>16 747</u>
Aktiva celkem	<u>1 077</u>	<u>130 207</u>	<u>131 284</u>
 <u>31. prosince 2009</u>	 <u>Tuzemsko</u>	 <u>Evropská unie</u>	 <u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	729	0	729
Dluhové cenné papíry	0	118 801	118 801
Ostatní aktiva	<u>439</u>	<u>10 445</u>	<u>10 884</u>
Aktiva celkem	<u>1 168</u>	<u>129 246</u>	<u>130 414</u>

**I. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**12 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(b) Finanční deriváty k obchodování**

<b>Akciové opce</b>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Nominální hodnota	131 000	131 000
Kladná reálná hodnota opce (poznámka 5)	<u>13</u>	<u>13</u>

Opce představuje akciovou „OTC European Call Option“ splatnou 31. ledna 2012 na základě uzavřené smlouvy s francouzskou bankou SOCIETE GENERALE Paříž, jejímž podkladovým aktivem je portfolio akciových indexů - DJ Euro Stoxx 50, Standard & Poors 500 a Nikkei 225 (poznámka 1).

Nominální hodnota opce, vykázaná rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavuje expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

<b>Měnový credit default swap</b>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Nominální hodnota	129 000	129 700
Kladná reálná hodnota (poznámka 5)	<u>16 239</u>	<u>10 445</u>

Podkladovým aktivem tohoto derivátu jsou eurové státní dluhové cenné papíry emitované členskými státy Evropské unie uvedené v poznámce 4 a plnění z tohoto derivátu bude inkasováno Fondem v českých korunách (poznámka 12(c)).

Finanční deriváty byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o nominálních a pomyslných jistinách a reálných hodnotách otevřených finančních derivátů Fondu.

**(c) Měnové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. V souladu se statutem Fondu, vedení Společnosti stanovuje limity angažovanosti podle měn v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou denně sledovány.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn.

I. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**12 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(c) Měnové riziko (pokračování)**

<u>31. prosince 2010</u>	<u>EUR</u>	<u>CZK</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	17	565	582
Dluhové cenné papíry	113 955	0	113 955
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>16 747</u>	<u>16 747</u>
	<u>113 972</u>	<u>17 312</u>	<u>131 284</u>
<b>Pasiva</b>			
Ostatní pasiva	0	1 965	1 965
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>13</u>	<u>13</u>
	<u>0</u>	<u>1 978</u>	<u>1 978</u>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b>113 972</b>	<b>15 334</b>	<b>129 306</b>
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic</b>	<b>- 113 955</b>	<b>129 000</b>	<b>15 045</b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b><u>17</u></b>	<b><u>144 334</u></b>	<b><u>144 351</u></b>
<u>31. prosince 2009</u>	<u>EUR</u>	<u>CZK</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	19	710	729
Dluhové cenné papíry	118 801	0	118 801
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>10 884</u>	<u>10 884</u>
	<u>118 820</u>	<u>11 594</u>	<u>130 414</u>
<b>Pasiva</b>			
Ostatní pasiva	0	2 060	2 060
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>14</u>	<u>14</u>
	<u>0</u>	<u>2 074</u>	<u>2 074</u>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b>118 820</b>	<b>9 520</b>	<b>128 340</b>
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic</b>	<b>- 118 801</b>	<b>129 700</b>	<b>10 899</b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b><u>19</u></b>	<b><u>139 220</u></b>	<b><u>139 239</u></b>



**I. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**12 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(d) Úrokové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

	Do <u>3 měsíců</u> tis. Kč	3 - 12 <u>měsíců</u> tis. Kč	<u>1 – 5 let</u> tis. Kč	Více než <u>5 let</u> tis. Kč	<u>Neúročeno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<u>31. prosince 2010</u>						
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	582	0	0	0	0	582
Dluhové cenné papíry	0	1 929	74 298	37 728	0	113 955
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>16 747</u>	<u>16 747</u>
	<u>582</u>	<u>1 929</u>	<u>74 298</u>	<u>37 728</u>	<u>16 747</u>	<u>131 284</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	1 965	1 965
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>13</u>	<u>13</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 978</u>	<u>1 978</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>582</u></b>	<b><u>1 929</u></b>	<b><u>74 298</u></b>	<b><u>37 728</u></b>	<b><u>14 769</u></b>	<b><u>129 306</u></b>
	Do <u>3 měsíců</u> tis. Kč	3 - 12 <u>měsíců</u> tis. Kč	<u>1 – 5 let</u> tis. Kč	<u>Neúročeno</u> tis. Kč		<u>Celkem</u> tis. Kč
<u>31. prosince 2009</u>						
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami		729	0	0	0	729
Dluhové cenné papíry		0	2 036	116 765	0	118 801
Ostatní aktiva		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10 884</u>	<u>10 884</u>
		<u>729</u>	<u>2 036</u>	<u>116 765</u>	<u>10 884</u>	<u>130 414</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva		0	0	0	2 060	2 060
Výnosy a výdaje příštích období		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14</u>	<u>14</u>
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2 074</u>	<u>2 074</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>		<b><u>729</u></b>	<b><u>2 036</u></b>	<b><u>116 765</u></b>	<b><u>8 810</u></b>	<b><u>128 340</u></b>

I. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

12 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

(e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu, výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout, a proto není vykázán v následující tabulce. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

	Do		
	3 měsíců	1 - 5 let	Celkem
31. prosince 2010	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	582	0	582
Dluhové cenné papíry	1 929	112 026	113 955
Ostatní aktiva	<u>495</u>	<u>16 252</u>	<u>16 747</u>
	<u>3 006</u>	<u>128 278</u>	<u>131 284</u>
<b>Pasiva</b>			
Ostatní pasiva	1 965	0	1 965
Výnosy a výdaje příštích období	<u>13</u>	<u>0</u>	<u>13</u>
	<u>1 978</u>	<u>0</u>	<u>1 978</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>1 028</u></b>	<b><u>128 278</u></b>	<b><u>129 306</u></b>
31. prosince 2009	Do 3 měsíců	1 - 5 let	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	729	0	729
Dluhové cenné papíry	0	118 801	118 801
Ostatní aktiva	<u>426</u>	<u>10 458</u>	<u>10 884</u>
	<u>1 155</u>	<u>129 259</u>	<u>130 414</u>
<b>Pasiva</b>			
Ostatní pasiva	2 060	0	2 060
Výnosy a výdaje příštích období	<u>14</u>	<u>0</u>	<u>14</u>
	<u>2 074</u>	<u>0</u>	<u>2 074</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>- 919</u></b>	<b><u>129 259</u></b>	<b><u>128 340</u></b>

**I. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**13 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2010.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

9. března 2011



Ing. Michal Maďar

**I. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**  
**ISIN CZ0008472388, IČ 0090072102**

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

## **INFORMAČNÍ POVINNOST**

Ve smyslu ust. § 5 vyhl. č. 603/2006 Sb., o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen „Vyhláška“) uvádí Fond:

### **(a) Údaje o investiční společnosti k odst. 1 písm. b) Vyhlášky**

Fond obhospodařuje ČP INVEST investiční společnost, a.s.,  
Společnost je zapsána v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze,  
odd. B, vl.1031

IČ: 43 87 37 66, DIČ: CZ 699 001 273

Sídlo: 140 21 Praha 4, Na Pankráci 1658/121

Tel.: +420 545 596 104 Fax: +420 241 400 917

Infolinka: 844 11 11 21

E-mail: [info@cpinvest.cz](mailto:info@cpinvest.cz) Internetová adresa: [www.cpinvest.cz](http://www.cpinvest.cz) , [www.cpinvest.eu](http://www.cpinvest.eu)

### **(b) Údaje o svěření obhospodařování majetku Fondu k odst. 1 písm. c) Vyhlášky**

Celý majetek Fondu je svěřen do obhospodařování společnosti:

Generali PPF Asset Management a.s.,

Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 5073,

IČ: 256 29 123,

Sídlo: Praha 6, Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 41,

kteřá poskytuje podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu,  
ve znění pozdějších předpisů:

a) hlavní investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby, obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj, upisování nebo umisťování emisí investičních nástrojů,

b) a doplňkové investiční služby správa investičních nástrojů, úschova investičních nástrojů, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností nebo převodů podniků, poradenská činnost týkající se investování do investičních nástrojů.

### **(c) Údaje o depozitáři a osobě zajišťující úschovu majetkových hodnot Fondu k odst. 1 písm. d) a e) Vyhlášky**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka,

Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. A, vl. 8514,

IČ: 604 33 566,

Sídlo: Praha 1, Jungmannova č.or.34/č.p.750, PSČ 110 00.

Depozitář zajišťuje úschovu majetkových hodnot Fondu.

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**(d) Údaje o obchodnících s cennými papíry** k odst. 1 písm. f) Vyhlášky

PPF banka a.s.  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 1834,  
IČ: 471 16 129,  
Sídlo: Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ 160 41.

**(e) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech** k odst. 1 písm. i) Vyhlášky

Společnost jménem Fondu není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu.

**(f) Údaje o vývoji hodnoty podílového listu** k odst. 1 písm. h) Vyhlášky

Fond byl založen 24. dubna 2006. Na počátku února 2007 proběhl proces zainvestování peněžních prostředků do nástrojů, které zajistí investiční cíl fondu, kterým je participace na růstu mixu akciových indexů při zajištění 100% hodnoty majetku na podílový list ze dne 31.1.2007. Jedná se o:

1. portfolio západoevropských státních dluhopisů (v EUR) kombinovaných s úrokovým swapem a měnovým zajištěním, jehož cílem je dosáhnout zajištěnou hodnotu ke dni splatnosti fondu,
2. měnovou opci na koš tří indexů ( 1/3 DJ Eurostoxx 50 - západní Evropa, 1/3 Standard & Poors 500 – USA, 1/3 Nikkei 225 - Japonsko ) se zajištěným měnovým rizikem, jejímž cílem je poskytnout participaci na růstu tohoto koše.

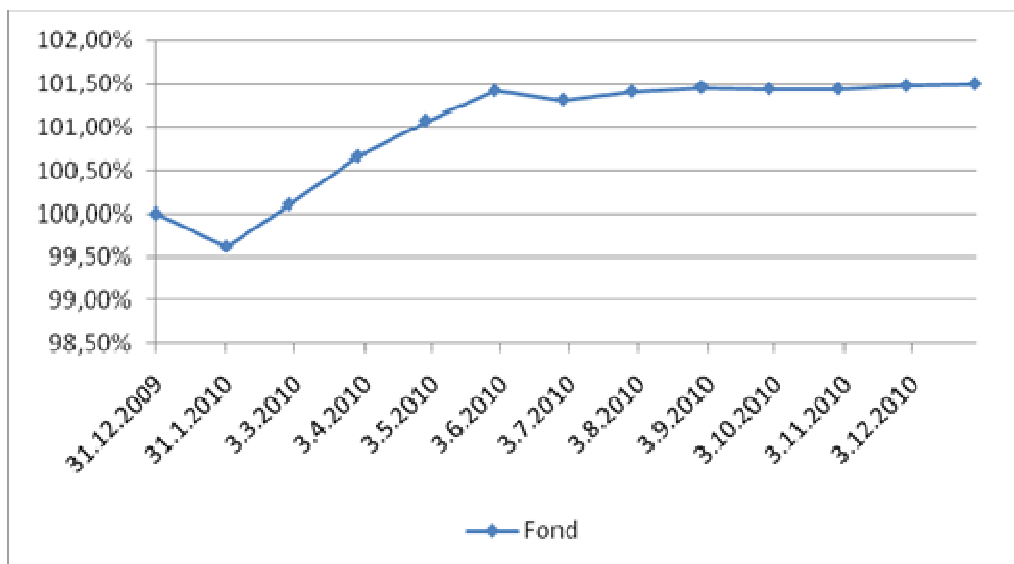
Majetek na podílový list vzrostl o 1,49 %. Během minulého roku působila na finanční trhy celá řada příznivých faktorů (např. další zlepšování makroekonomických indikátorů, pozitivní překvapení na straně firemních zisků, pokles defaultních měř firemních dluhopisů), takže akciové trhy napříč regiony i sektory výrazně posílily. V průběhu roku se však vyskytly i negativní vlivy. Prvním z nich je tzv. sovereign krize zemí jižního křídla EU (nadměrné deficity rozpočtu a/nebo státní dluh), které opakovaně (jednotlivé země – Řecko, Irsko byly nuceny požádat o finanční pomoc) způsobovaly nervozitu investorů s odpovídajícími důsledky pro riziková aktiva obecně. Přes bolestné fiskální úspory není situace dosud uspokojivě vyřešena. Emerging Markets přes absenci problémů zadluženosti byly v závěru roku zase postiženy akcelerující inflací v důsledku rostoucích cen komodit a silné domácí poptávky. Je zřejmé, že kromě Číny budou ke zvyšování úrokových sazeb nuceny přistoupit i další země. Zvyšování úrokových sazeb se pomalu blíží i v rozvinutých ekonomikách, na což v závěru roku zareagovaly dlouhodobé státní dluhopisy (USD, EUR i CZK) poklesem. Vzhledem k pasívnímu způsobu řízení fondu nebyly realizovány žádné změny struktury portfolia. K 31. 12. 2010 portfolio obsahuje cca 99 % státních dluhopisů z EU a cca 1 % úrokových a akciových derivátů.

**I. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**  
**ISIN CZ0008472388, IČ 0090072102**

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

Graf: Výkonnost I. Zajištěného fondu v roce 2010



**Investiční strategie a výhled na rok 2011**

Na portfoliu fondu nebudou realizovány žádné významnější operace, pouze v případě změny počtu podílových listů (odkupy resp. prodeje) bude objem investičních instrumentů v portfoliu fondu upraven (snížen, resp. zvýšen).

Základní výhled státních dluhopisů (zejména s delší splatností) je kvůli blížícímu se zvyšování úrokových sazeb mírně nepříznivý, a na druhé straně ceny dluhopisů již určité zvýšení sazeb zohlednily, takže jejich další pokles lze čekat spíše jen v případě zrychlení růstu ekonomiky, či inflace.

Mix akciových indexů, na který je výnos fondu v době splatnosti navázán, je od konce akumulačního období (konec ledna 2007) dosud záporný. Klíčový vliv na hodnotu fondu bude mít vývoj akciových trhů v příštím roce. Pravděpodobnost kladné participace na růstu podkladových indexů bude v případě rychlého růstu světových ekonomik doprovázeného silným růstem akciových trhů.

## OFZ (ČNB) 30-02      Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

## I. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt;   Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKl ~ DOFO30\_11

	@	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	129 304
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	127762084
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	1,012000
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	0,054226
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	5,45
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	-0,95
Průměrná měsíční výkonnost	9	0,12
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	0,22
Ukazatel BETA	11	

## OFZ (ČNB) 30-02      Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

## I. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 2 &gt;    Výše nákladů za správu fondu ~ DOFO30\_12

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	1 209
Další peněž. částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	97
Poplatky za audit	4	16
Přirážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	5	
Srážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	6	
Veškeré poplatky za právní a poraden. služby mimo poplatky IS	7	
Poplatky obchodníkovi s CP	8	
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	



## OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

## I. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 3 &gt;    Vydané a odkoupené podílové listy v OPF ~ DOFO30\_21

	@	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	1216963
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	1 226

OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKI

31.12.2010

I. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 4 &gt; Klasifikace fondu kolektivního investování ~ DOFO30\_31

	Specifikace fondů FKI	Kategorie FKI	Klasifikace fondů podle majetku v portfoliu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
@	1	2	3	4	5
1	Otevřený podílový	Speciální fond	Směšený	Veřejně přístupné fondy	90072102

## OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

31.12.2010

## I. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 2 &gt; Dluhové CP v majetku fondu ~ DOF031\_12

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Investiční limit 1	Investiční limit 2	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
@	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	SD Bundesrepublik Deutschland	DE0001135309	DE	049	058	054	18 771	19 416	693576	17 381	0,00
3	SD FRANCE GOVT OF	FR0010011130	FR	049	058	054	19 121	18 947	700000	17 542	0,00
4	SD FRANCE GOVT OF	FR0010061242	FR	049	058	054	19 121	19 395	700000	17 542	0,00
5	SD FRANCE GOVT OF	FR0010112052	FR	049	058	054	18 945	19 086	700000	17 542	0,00
6	SD FRANCE GOVT OF	FR0010192997	FR	049	058	054	18 268	19 120	721770	18 088	0,00
7	SD Netherlands government	NL0000102671	NL	049	058	054	18 857	17 991	660058	16 541	0,00

## OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl

31.12.2010

## I. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 4 &gt; Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu ~ DOF031\_22

	Název cenného papíru	Text (an 35)	Identifikační číslo subjektu - IČO nebo NIČO	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
@	1	2	3	4	5	6
2	SOCIETE GENERALE Paříž	OTC European Call Option	9123456	Finanční index	13	2,57%
3	SOCIETE GENERALE Paříž	Interest Rate Swap	9123456	Investiční CP	16 238	1,59%

## OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl

31.12.2010

I.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 5 &gt; Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN ~ DOFO31\_31

	@	1
Rating 1. stupně	1	113 955
Rating 2. stupně	2	
Rating 3. stupně	3	
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	

## OFZ (ČNB) 32\_02 Skladba majetku v portfoliu FKI 31.12.2010

## I. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 2 &gt; Skladba majetku speciálního fondu ~ DOFO32\_21

	@	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	582
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	113 955
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	16 252
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	9	
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	10	
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	11	
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	12	
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	13	
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	14	
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	15	

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

## I. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Bilanční aktiva FKI ~ ROFO10\_11

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Aktiva celkem	1	131 284	130 414
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	582	729
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	582	729
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5		
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8		
Dluhové cenné papíry	9	113 955	118 801
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	113 955	118 801
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11		
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	0	0
Akcie	13		
Podílové listy	14		
Ostatní podíly	15		
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16		
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	0	0
Zřizovací výdaje	18		
Goodwill	19		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20		
Dlouhodobý hmotný majetek	21	0	0
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23		
Ostatní aktiva	24	16 747	10 884
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26		

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

## I. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 2 &gt; Bilanční pasiva FKI ~ ROFO10\_21

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Pasiva celkem	1	131 284	130 414
Závazky vůči bankám	2	0	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	0	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7		
Ostatní pasiva	8	1 965	2 060
Výnosy a výdaje příštích období	9	13	14
Rezervy	10	0	0
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13		
Podřízené závazky	14		
Základní kapitál	15	0	0
Splacený základní kapitál	16		
Vlastní akcie	17		
Emisní ážio	18		
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	0	0
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20		
Ostatní rezervní fondy	21		
Ostatní fondy ze zisku	22		
Rezervní fond na nové ocenění	23		
Kapitálové fondy	24	119 164	115 058
Oceňovací rozdíly	25	3 214	7 951
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28		
Ostatní oceňovací rozdíly	29	3 214	7 951
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30		
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	6 928	5 331



## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

## I. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 3 &gt; Podrozvahová aktiva a pasiva FKI ~ ROFO10\_31

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1		
Poskytnuté zástavy	2		
Pohledávky ze spotových operací	3		
Pohledávky z pevných termínových operací	4	129 000	129 700
Pohledávky z opcí	5	131 000	131 000
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	129 306	128 340
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12	129 000	118 801
Závazky z opcí	13	131 000	131 000
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		

## OFZ (ČNB) 20-02 Výkaz zisku a ztráty FKl

31.12.2010

## I.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKl ~ VYFO20\_11

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
	@	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	3	3
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2		
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	3	3
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5	0	0
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7		
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	-86	-85
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	8 243	4 864
Ostatní provozní výnosy	11	90	1 672
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	-1 322	-1 123
Náklady na pracovníky	14	0	0
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	-1 322	-1 123
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20		
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	21		
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	24		
Rozpuštění ostatních rezerv	25		
Tvorba a použití ostatních rezerv	26		
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27		
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	6 928	5 331
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32		
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	6 928	5 331

## ***Zpráva nezávislého auditora***

### **Podílníkům II. Zajištěného otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku II. Zajištěného otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a. s. se sídlem Na Pankráci 1658/121, Praha 4 (dále „Fond“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2010, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2010 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

#### *Odpovědnost představenstva ČP INVEST investiční společnosti, a.s. za účetní závěrku*

Představenstvo ČP INVEST investiční společnosti, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

#### *Úloha auditora*

Naší úlohou je vydat na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika  
Tel.: +420 251 151 111, fax: +420 251 156 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)*

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

(c) 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PwC" je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.



**Podílníci II. Zajištěného otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a. s.  
Zpráva nezávislého auditora**

*Úloha auditora (pokračování)*

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

*Výrok*

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2010 a jeho hospodaření za rok 2010 v souladu s českými účetními předpisy.

9. března 2011

A handwritten signature in blue ink that reads "PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.".

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink that reads "Ing. Petr Kříž".

Ing. Petr Kříž  
statutární auditor, oprávnění č. 1140

**II. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Sídlo: Na Pankráci 1658/121, Praha 4

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 9. března 2011

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2010**

<u>Aktiva:</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>3</b>	<b>3 231</b>	<b>6 741</b>
v tom: a) splatné na požádání		3 231	741
b) ostatní pohledávky		0	6 000
<b>Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi</b>	<b>4</b>	<b>200 709</b>	<b>193 841</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>5</b>	<b>134</b>	<b>385</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>1</u></b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b><u>204 074</u></b>	<b><u>200 968</u></b>
<u>Pasiva:</u>			
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>6</b>	<b>11</b>	<b>23</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>		<b>33</b>	<b>13</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>7</b>	<b>198 775</b>	<b>197 297</b>
<b>Zisk za účetní období</b>		<b><u>5 255</u></b>	<b><u>3 635</u></b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b><u>204 074</u></b>	<b><u>200 968</u></b>

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2010**

	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky z opcí	13	210 000	210 000
Hodnoty předané k obhospodařování	8	<u>204 030</u>	<u>200 932</u>
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b><u>414 030</u></b>	<b><u>410 932</u></b>
Závazky z opcí	13	<u>210 000</u>	<u>210 000</u>
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b><u>210 000</u></b>	<b><u>210 000</u></b>

II. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

	<u>Poznámka</u>	<u>2010</u> tis. Kč	<u>2009</u> tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	9	<b>7 428</b>	<b>7 930</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		7 407	7 861
<b>Náklady na poplatky a provize</b>		<b>- 12</b>	<b>- 15</b>
<b>Zisk / Ztráta z finančních operací</b>	10	<b>1 518</b>	<b>- 889</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>		<b>43</b>	<b>57</b>
<b>Správní náklady</b>	11	<b>- 3 722</b>	<b>- 3 448</b>
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>5 255</b>	<b>3 635</b>
<b>Daň z příjmů</b>	12	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>		<b><u>5 255</u></b>	<b><u>3 635</u></b>

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

	<u>Poznámka</u>	<u>Kapitálové fondy</u> tis. Kč	<u>Zisk/(ztráta)</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<b>Zůstatek k 1. lednu 2009</b>		<b>206 022</b>	<b>- 5 919</b>	<b>200 103</b>
Čistý zisk za účetní období	7	0	3 635	3 635
Použití fondů na úhradu ztráty	7	- 5 919	5 919	0
Odkupy podílových listů	7	- 2 806	0	- 2 806
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2009</b>		<b>197 297</b>	<b>3 635</b>	<b>200 932</b>
Čistý zisk za účetní období	7	0	5 255	5 255
Převod zisku do fondů	7	3 635	- 3 635	0
Odkupy podílových listů	7	- 2 157	0	- 2 157
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2010</b>		<b><u>198 775</u></b>	<b><u>5 255</u></b>	<b><u>204 030</u></b>

## II. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

II. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. (dále jen "Fond") byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. na základě povolení České národní banky ze dne 23. července 2007 jako otevřený podílový fond.

Fond je založen na dobu určitou šest let a tři měsíce ode dne zahájení vydávání podílových listů dne 15. září 2007. Cílem Fondu je dosáhnout zhodnocení aktiv ve střednědobém a dlouhodobém časovém horizontu prostřednictvím vybraného portfolia dluhopisů v kombinaci s finančními deriváty, zajišťující participaci na vývoji vybraného koše regionálně a sektorově diverzifikovaného koše akcií (tzv. referenčního portfolia), a tak zabezpečit podílníkům ke dni splatnosti výplatu vyšší hodnoty z následujících dvou hodnot:

- a) Zajištěná hodnota, kterou je 100 % hodnoty podílového listu;
- b) Aktuální hodnota podílového listu ke dni splatnosti Fondu, která je oproti zajištěné hodnotě zvýšena o výnos (tzv. participaci) na regionálně a sektorově diverzifikovaném koši blue chips akcií. Detailní způsob stanovení participace a složení referenčního portfolia je uveden v článku 5 Statutu Fondu.

Fond je řízen pasivně, složení dluhopisového portfolia a derivátových operací se během existence Fondu bude měnit pouze výjimečně, a to zejména v reakci na případné prodeje a odkupy podílových listů po skončení Akumulačního období, nebo bude-li to nezbytné pro ochranu majetku podílníků (např. při výrazných a neočekávaných změnách podmínek na kapitálových trzích). Fond nemá stanoven benchmark.

### Organizační struktura

Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána správcem podílového fondu ČP INVEST investiční společností a.s. (dále jen „Společnost“). O stavu a pohybu majetku Fondu účtuje Společnost odděleně od svého majetku a majetku v ostatních podílových fondech. Fond nemá žádné zaměstnance. Funkci depozitáře Fondu vykonává Deutsche Bank Aktiengesellschaft, organizační složka v České republice (dále jen „Depozitář“).

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY

### (a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů reálnou hodnotou.

## II. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(a) Základní zásady vedení účetnictví (pokračování)**

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována.

### **(b) Okamžik uskutečnění účetního případu**

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho částí, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

### **(c) Cizí měny**

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

### **(d) Reálná hodnota cenných papírů**

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika.

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni.



## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(d) Reálná hodnota cenných papírů (pokračování)**

K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

### **(e) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů**

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

### **(f) Finanční deriváty**

Finanční deriváty zahrnující opce jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

## II. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### (g) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové úroky z dluhových cenných papírů jsou od roku 2010 vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny, zatímco dříve byla pro výnosové úroky z dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů použita lineární metoda.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry Společnost bere v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje (např. opce na předčasné splacení), ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u vkladů a úvěrů v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

### (h) Pohledávky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

### (i) Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

## II. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### (j) Spřízněné strany

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámkách 6, 7, 8, 11 a 13(b).

### (k) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

## 3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	3 231	741
Termínové vklady u bank	<u>0</u>	<u>6 000</u>
	<u>3 231</u>	<u>6 741</u>

## II. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

#### 4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Státní dluhopisy obchodované na Burze cenných papírů Praha	<u>200 709</u>	<u>193 841</u>

#### 5 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Opce (poznámka 13(b))	134	159
Ostatní dlužníci	0	145
Pohledávky za státním rozpočtem	<u>0</u>	<u>81</u>
	<u>134</u>	<u>385</u>

Ostatní aktiva k 31. prosinci 2010 a 2009 nezahrnují žádné pohledávky vůči spřízněným stranám.

#### 6 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Ostatní závazky	1	8
Dohadné účty pasivní	<u>10</u>	<u>15</u>
	<u>11</u>	<u>23</u>
<u>Závazky vůči spřízněným stranám</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Společnost	<u>1</u>	<u>8</u>

## II. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 7 VLASTNÍ KAPITÁL

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	204 030	200 932
Počet vydaných podílových listů (kusy)	201 013 385	203 128 228
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,015</u>	<u>0,989</u>

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

	Nominální hodnota <u>podílových listů</u> tis. Kč	Ažio/disažio <u>podílových listů</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	Kapitálové fondy <u>celkem</u> tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2009	206 022	0	0	206 022
Odkoupené podílové listy	- 2 894	88	0	- 2 806
Úhrada ztráty z fondů	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 5 919</u>	<u>- 5 919</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2009	203 128	88	- 5 919	197 297
Odkoupené podílové listy	- 2 115	- 42	0	- 2 157
Převod zisku do fondů	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3 635</u>	<u>3 635</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2010	<u>201 013</u>	<u>46</u>	<u>- 2 284</u>	<u>198 775</u>

### Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

<u>Podílové listy</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. ks	<u>31. prosince 2009</u> tis. ks
Česká pojišťovna a.s.	<u>171 500</u>	<u>171 500</u>

## II. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

#### 7 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

##### Rozdělení zisku

Čistý zisk za rok 2009 ve výši 3 635 tis. Kč byl převeden do kapitálových fondů. Čistý zisk za rok 2010 ve výši 5 255 tis. Kč je navržen k převodu do kapitálových fondů ve výši 2 286 tis. Kč a do nerozděleného zisku z předchozích období ve výši 2 969 tis. Kč. Rozdělení zisku za rok 2010 prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

#### 8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 204 030 tis. Kč k 31. prosinci 2010 (2009: 200 932 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 11.

#### 9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z termínových vkladů	19	67
Úroky z bankovních účtů	2	2
Úroky z dluhových cenných papírů	<u>7 407</u>	<u>7 861</u>
	<u>7 428</u>	<u>7 930</u>

#### 10 ZISK / ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry	1 543	- 70
Deriváty	<u>- 25</u>	<u>- 819</u>
	<u>1 518</u>	<u>- 889</u>

## II. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

#### 11 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady na audit	17	15
Náklady na obhospodařování Fondu	3 552	3 285
Náklady na služby Depozitáře	<u>153</u>	<u>148</u>
	<u>3 722</u>	<u>3 448</u>

Náklady na obhospodařování Fondu činily do 30. dubna 2010 v souladu se statutem Fondu 1,7 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Od 1. května 2010 činí tyto náklady 1,75% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,075% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

#### 12 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	5 255	3 635
Uplatnění daňových ztrát minulých let	<u>- 5 255</u>	<u>- 3 635</u>
Daňový základ	0	0
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	<u>0</u>	<u>0</u>

Potenciální odložená daňová pohledávka je vypočtena ve výši 5 % a lze ji analyzovat následovně:

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Daňově odečitatelné ztráty minulých let	<u>5</u>	<u>267</u>

Potenciální odložená daňová pohledávka nebyla zaúčtována, protože podle vedení Společnosti není její uplatnění v budoucnosti pravděpodobné.

## II. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 13 FINANČNÍ RIZIKA

### (a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond je řízen pasivně, složení dluhopisového portfolia a derivátových operací se během existence Fondu bude měnit pouze výjimečně, a to zejména v reakci na případné prodeje a odkupy podílových listů.

#### Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

Veškerá aktiva Fondu k 31. prosinci 2010 a 2009 byla tuzemská.

### (b) Finanční deriváty k obchodování

<u>Akciové opce</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Nominální hodnota	210 000	210 000
Kladná reálná hodnota opcí (poznámka 5)	<u>134</u>	<u>159</u>

Opce představují dvě akciové call opce splatné 17. prosince 2013 na základě uzavřené smlouvy s Českou pojišťovnou a.s., jejichž podkladovým aktivem je regionálně a sektorově diverzifikovaný koš blue chips akcií (poznámka 1).

Opce byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

Nominální hodnota opcí slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.



## II. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

#### 13 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)

##### (c) Měnové riziko

Fond není vystaven měnovému riziku, neboť jeho veškerá aktiva a pasiva jsou v domácí měně.

##### (d) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

<u>31. prosince 2010</u>	<u>Do</u> <u>3 měsíců</u> tis. Kč	<u>3 - 12</u> <u>měsíců</u> tis. Kč	<u>1 - 5 let</u> tis. Kč	<u>Více než</u> <u>5 let</u> tis. Kč	<u>Neúročeno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	3 231	0	0	0	0	3 231
Dluhové cenné papíry	129	1 489	173 375	25 716	0	200 709
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>134</u>	<u>134</u>
	<u>3 360</u>	<u>1 489</u>	<u>173 375</u>	<u>25 716</u>	<u>134</u>	<u>204 074</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	11	11
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>33</u>	<u>33</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>44</u>	<u>44</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>3 360</u></b>	<b><u>1 489</u></b>	<b><u>173 375</u></b>	<b><u>25 716</u></b>	<b><u>90</u></b>	<b><u>204 030</u></b>

## II. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

#### 13 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)

##### (d) Úrokové riziko (pokračování)

	Do	3 - 12		Více než	Neúročeno	
<u>31. prosince 2009</u>	<u>3 měsíců</u>	<u>měsíců</u>	<u>1 - 5 let</u>	<u>5 let</u>		<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	6 741	0	0	0	0	6 741
Dluhové cenné papíry	- 10*	1 489	135 342	57 020	0	193 841
Ostatní aktiva	0	0	0	0	385	385
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>6 731</u>	<u>1 489</u>	<u>135 342</u>	<u>57 020</u>	<u>386</u>	<u>200 968</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	23	23
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>13</u>	<u>13</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>36</u>	<u>36</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>6 731</u></b>	<b><u>1 489</u></b>	<b><u>135 342</u></b>	<b><u>57 020</u></b>	<b><u>350</u></b>	<b><u>200 932</u></b>

\* Částka představuje záporné naběhlé AÚV dluhopisu.

##### (e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu, výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout a není proto v následující tabulce obsažen. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

## II. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

#### 13 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)

##### (e) Riziko likvidity (pokračování)

	Do 31. prosince 2010	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	3 231	0	0	0	3 231
Dluhové cenné papíry	129	1 489	173 375	25 716	200 709
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>134</u>	<u>0</u>	<u>134</u>
	<u>3 360</u>	<u>1 489</u>	<u>173 509</u>	<u>25 716</u>	<u>204 074</u>
<b>Pasiva</b>					
Ostatní pasiva	11	0	0	0	11
Výnosy a výdaje příštích období	<u>33</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>33</u>
	<u>44</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>44</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>3 316</u></b>	<b><u>1 489</u></b>	<b><u>173 509</u></b>	<b><u>25 716</u></b>	<b><u>204 030</u></b>
	Do 31. prosince 2009	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	6 741	0	0	0	6 741
Dluhové cenné papíry	- 10*	1 489	135 342	57 020	193 841
Ostatní aktiva	226	0	159	0	385
Náklady a příjmy příštích období	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1</u>
	<u>6 958</u>	<u>1 489</u>	<u>135 501</u>	<u>57 020</u>	<u>200 968</u>
<b>Pasiva</b>					
Ostatní pasiva	23	0	0	0	23
Výnosy a výdaje příštích období	<u>13</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>13</u>
	<u>36</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>36</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>6 922</u></b>	<b><u>1 489</u></b>	<b><u>135 501</u></b>	<b><u>57 020</u></b>	<b><u>200 932</u></b>

\* Částka představuje záporné naběhlé AÚV dluhopisu.

**II. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**14 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2010.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

9. března 2011



Ing. Michal Maďar

**II. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**  
**ISIN CZ0008472719, IČ 0090079859**

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**INFORMAČNÍ POVINNOST**

Ve smyslu ust. § 5 vyhl. č. 603/2006 Sb., o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen „Vyhláška“) uvádí Fond:

**(a) Údaje o investiční společnosti k odst. 1 písm. b) Vyhlášky**

Fond obhospodařuje ČP INVEST investiční společnost, a.s.,  
Společnost je zapsána v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze,  
odd. B, vl.1031  
IČ: 43 87 37 66, DIČ: CZ 699 001 273  
Sídlo: 140 21 Praha 4, Na Pankráci 1658/121  
Tel.: +420 545 596 104 Fax: +420 241 400 917  
Infolinka: 844 11 11 21  
E-mail: [info@cpinvest.cz](mailto:info@cpinvest.cz) Internetová adresa: [www.cpinvest.cz](http://www.cpinvest.cz) , [www.cpinvest.eu](http://www.cpinvest.eu)

**(b) Údaje o svěření obhospodařování majetku Fondu k odst. 1 písm. c) Vyhlášky**

Celý majetek Fondu je svěřen do obhospodařování společnosti:  
Generali PPF Asset Management a.s.,  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 5073,  
IČ: 256 29 123,  
Sídlo: Praha 6, Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 41,  
která poskytuje podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu,  
ve znění pozdějších předpisů:  
a) hlavní investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních  
nástrojů, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby,  
obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, obhospodařování majetku  
zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční  
nástroj, upisování nebo umisťování emisí investičních nástrojů,  
b) a doplňkové investiční služby správa investičních nástrojů, úschova investičních  
nástrojů, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s  
tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn  
společností nebo převodů podniků, poradenská činnost týkající se investování do  
investičních nástrojů.

**(c) Údaje o depozitáři a osobě zajišťující úschovu majetkových hodnot Fondu  
k odst. 1 písm. d) a e) Vyhlášky**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka,  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. A, vl. 8514,  
IČ: 604 33 566,  
Sídlo: Praha 1, Jungmannova č.or.34/č.p.750, PSČ 110 00.  
Depozitář zajišťuje úschovu majetkových hodnot Fondu.

**II. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**  
**ISIN CZ0008472719, IČ 0090079859**

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**(d) Údaje o obchodnících s cennými papíry** k odst. 1 písm. f) Vyhlášky

PPF banka a.s.

Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 1834,

IČ: 471 16 129,

Sídlo: Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ 160 41.

**(e) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech** k odst. 1 písm. i) Vyhlášky

Společnost jménem Fondu není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu.

**(f) Údaje o vývoji hodnoty podílového listu** k odst. 1 písm. h) Vyhlášky

Fond byl založen 24. července 2007. Během prosince 2007 proběhlo zainvestování peněžních prostředků do nástrojů:

1. cca 90 % majetku fondu do českých státních dluhopisů s průměrnou durací 6 let,
2. cca 10 % majetku fondu do OTC opce zajišťující participaci na koši akcií,

které zajistí investiční cíl fondu, tzn. zabezpečit podílníkům ke dni splatnosti výplatu vyšší, z následujících hodnot:

1. zajištěná hodnota, kterou je 100% nominální hodnoty podílového listu,
2. aktuální hodnota podílového listu ke dni splatnosti fondu, která je oproti zajištěné hodnotě zvýšena o výnos (tzv. participaci) na regionálně a sektorově diverzifikovaném koši blue chips akcií. Detailní způsob stanovení participace a složení referenčního portfolia jsou uvedeny ve statutu.

Majetek na podílový list vzrostl o 1,80 %. Během minulého roku působila na finanční trhy celá řada příznivých faktorů (např. další zlepšování makroekonomických indikátorů, pozitivní překvapení na straně firemních zisků, pokles defaultních měr firemních dluhopisů), takže akciové trhy napříč regiony i sektory výrazně posílily. V průběhu roku se však vyskytly i negativní vlivy. Prvním z nich je tzv. sovereign krize zemí jižního křídla EU (nadměrné deficity rozpočtu a/nebo státní dluh), které opakovaně (jednotlivé země – Řecko, Irsko byly nuceny požádat o finanční pomoc) způsobovaly nervozitu investorů s odpovídajícími důsledky pro riziková aktiva obecně. Přes bolestné fiskální úspory není situace dosud uspokojivě vyřešena. Emerging Markets přes absenci problémů zadluženosti byly v závěru roku zase postiženy akcelerující inflací v důsledku rostoucích cen komodit a silné domácí poptávky. Je zřejmé, že kromě Číny budou ke zvyšování úrokových sazeb nuceny přistoupit i další země. Zvyšování úrokových sazeb se pomalu blíží i v rozvinutých ekonomikách, na což v závěru roku zareagovaly dlouhodobé státní dluhopisy (USD,

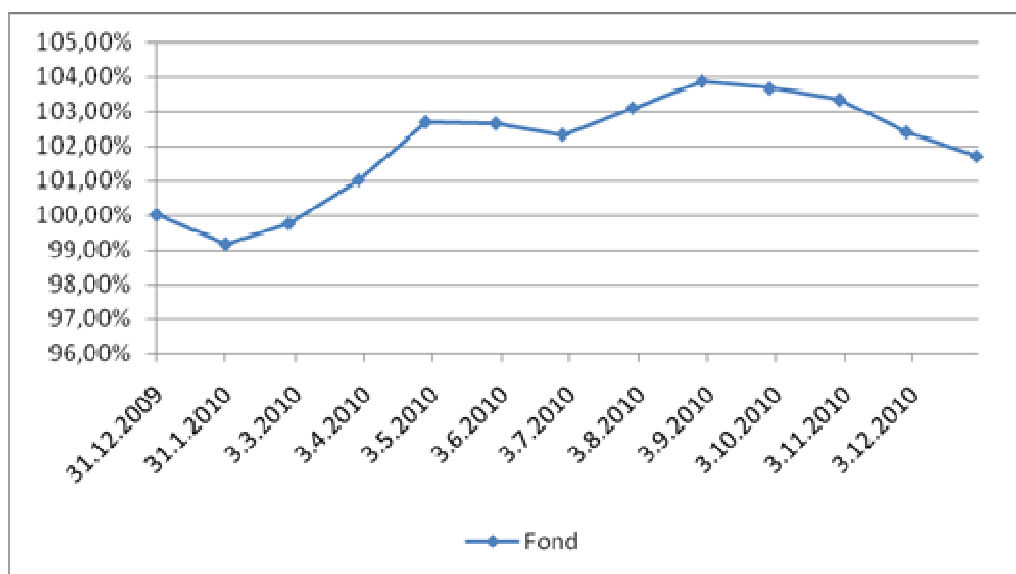
**II. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**  
**ISIN CZ0008472719, IČ 0090079859**

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

EUR i CZK) poklesem. Vzhledem k pasívnímu způsobu řízení fondu nebyly realizovány žádné změny struktury portfolia. K 31. 12. 2010 portfolio obsahuje cca 99 % státních dluhopisů z EU a necelé 1 % akciových derivátů.

Graf: Výkonnost II. Zajištěného fondu v roce 2010



**Investiční strategie a výhled na rok 2011**

Na portfoliu fondu nebudou realizovány žádné významnější operace, pouze v případě změny počtu podílových listů (odkupy resp. prodeje) bude objem investičních instrumentů v portfoliu fondu upraven (snížen, resp. zvýšen).

Základní výhled státních dluhopisů (zejména s delší splatností) je kvůli blížícímu se zvyšování úrokových sazeb mírně nepříznivý, a na druhé straně ceny dluhopisů již určité zvýšení sazeb zohlednily, takže jejich další pokles lze čekat spíše jen v případě zrychlení růstu ekonomiky, či inflace.

Koš akcií, na který je výnos fondu v době splatnosti navázán, je od konce akumulačního období dosud záporný. Klíčový vliv na hodnotu fondu bude mít vývoj akciových trhů v příštích dvou letech. Pravděpodobnost kladné participace na růstu podkladových indexů bude jen v případě pokračujícího oživení světových ekonomik doprovázeného dalším růstem akciových trhů.

## OFZ (ČNB) 30-02      Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

## II. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt;   Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKl ~ DOFO30\_11

	@	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	204 030
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	201013385
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	1,015000
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	0,026143
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	2,64
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	-1,05
Průměrná měsíční výkonnost	9	0,14
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	0,73
Ukazatel BETA	11	



## OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

## II. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 2 &gt;    Výše nákladů za správu fondu ~ DOFO30\_12

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	3 552
Další peněž. částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	153
Poplatky za audit	4	17
Přirážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	5	
Srážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	6	
Veškeré poplatky za právní a poraden. služby mimo poplatky IS	7	
Poplatky obchodníkovi s CP	8	
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	

OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKI

31.12.2010

II. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 3 &gt; Vydané a odkoupené podílové listy v OPF ~ DOFO30 21

	@	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	2114843
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	2 156

OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKI

31.12.2010

II. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 4 &gt; Klasifikace fondu kolektivního investování ~ DOFO30\_31

	Specifikace fondů FKI	Kategorie FKI	Klasifikace fondů podle majetku v portfoliu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
@	1	2	3	4	5
1	Otevřený podílový	Speciální fond	Směšený	Veřejně přístupné fondy	90079859

## OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl

31.12.2010

## II. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 2 &gt; Dluhové CP v majetku fondu ~ DOF031\_12

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Investiční limit 1	Investiční limit 2	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
@	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	SD GOV STRIP04/12/2013	CZ0000700893	CZ	049	058	096	45 968	54 997	140000	58 800	0,00
3	SD GOV STRIP08/18/13	CZ0000700471	CZ	049	058	096	36 403	43 392	100000	46 000	0,00
4	SD GOV STRIP09/12/13	CZ0000700745	CZ	049	058	096	35 964	42 899	121500	45 563	0,00
5	SD GOV 3,80 11/04/2015	CZ0001001143	CZ	049	058	096	29 818	32 934	3100	31 000	0,00
6	SD GOV 4 11/04/2017	CZ0001001903	CZ	049	058	096	20 933	23 441	2200	22 000	0,00
7	SD GOV 6,95 26/01/2016	CZ0001000749	CZ	049	058	096	2 346	2 503	200	2 000	0,00

## OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl

31.12.2010

## II. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 4 &gt; Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu ~ DOF031\_22

	Název cenného papíru	Text (an 35)	Identifikační číslo subjektu - IČO nebo NIČO	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
@	1	2	3	4	5	6
2	ČESKÁ POJIŠŤOVNA, a.s.	Opce	45272956	Investiční CP	134	0,54%

OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl

31.12.2010

II. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 5 &gt; Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN ~ DOFO31\_31

	@	1
Rating 1. stupně	1	
Rating 2. stupně	2	200 709
Rating 3. stupně	3	
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	

## OFZ (ČNB) 32\_02      Skladba majetku v portfoliu FKI      31.12.2010

## II. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 2 &gt; Skladba majetku speciálního fondu ~ DOFO32\_21

	@	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	3 231
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	200 709
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	134
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	9	
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	10	
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	11	
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	12	
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	13	
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	14	
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	15	

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

## II. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Bilanční aktiva FKI ~ ROFO10\_11

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Aktiva celkem	1	204 074	200 968
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	3 231	6 741
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	3 231	741
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5		6 000
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8		
Dluhové cenné papíry	9	200 709	193 841
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	200 709	193 841
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11		
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	0	0
Akcie	13		
Podílové listy	14		
Ostatní podíly	15		
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16		
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	0	0
Zřizovací výdaje	18		
Goodwill	19		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20		
Dlouhodobý hmotný majetek	21	0	0
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23		
Ostatní aktiva	24	134	385
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26		1



## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

## II. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 2 &gt; Bilanční pasiva FKI ~ ROFO10\_21

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Pasiva celkem	1	204 074	200 968
Závazky vůči bankám	2	0	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	0	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7		
Ostatní pasiva	8	11	23
Výnosy a výdaje příštích období	9	33	13
Rezervy	10	0	0
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13		
Podřízené závazky	14		
Základní kapitál	15	0	0
Splacený základní kapitál	16		
Vlastní akcie	17		
Emisní ážio	18		
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	0	0
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20		
Ostatní rezervní fondy	21		
Ostatní fondy ze zisku	22		
Rezervní fond na nové ocenění	23		
Kapitálové fondy	24	198 775	197 297
Oceňovací rozdíly	25	0	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28		
Ostatní oceňovací rozdíly	29		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30		
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	5 255	3 635

OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

II. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 3 &gt; Podrozvahová aktiva a pasiva FKI ~ ROFO10\_31

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1		
Poskytnuté zástavy	2		
Pohledávky ze spotových operací	3		
Pohledávky z pevných termínových operací	4		
Pohledávky z opcí	5	210 000	210 000
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	204 030	200 932
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12		
Závazky z opcí	13	210 000	210 000
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		

## OFZ (ČNB) 20-02 Výkaz zisku a ztráty FKI

31.12.2010

## II. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI ~ VYFO20\_11

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
	@	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	7 428	7 930
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	7 407	7 861
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	21	69
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5	0	0
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7		
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	-12	-15
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	1 518	-889
Ostatní provozní výnosy	11	43	57
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	-3 722	-3 448
Náklady na pracovníky	14	0	0
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	-3 722	-3 448
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20		
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	21		
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	24		
Rozpuštění ostatních rezerv	25		
Tvorba a použití ostatních rezerv	26		
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27		
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	5 255	3 635
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32		
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	5 255	3 635

## ***Zpráva nezávislého auditora***

### **Podílníkům III. Zajištěného otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku III. Zajištěného otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s. se sídlem Na Pankráci 1658/121, Praha 4 (dále „Fond“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2010, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2010 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

*Odpovědnost představenstva ČP INVEST investiční společnosti, a.s. za účetní závěrku*

Představenstvo ČP INVEST investiční společnosti, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### ***Úloha auditora***

Naší úlohou je vydat na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika  
Tel.: +420 251 151 111, fax: +420 251 156 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)*

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

(c) 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PwC" je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.



**Podílníci III. Zajištěného otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s.  
Zpráva nezávislého auditora**

*Úloha auditora (pokračování)*

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

*Výrok*

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2010 a jeho hospodaření za rok 2010 v souladu s českými účetními předpisy.

9. března 2011

A handwritten signature in blue ink, reading 'PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.'.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink, reading 'Ing. Petr Kříž'.

Ing. Petr Kříž  
statutární auditor, oprávnění č. 1140

**III. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Sídlo: Na Pankráci 1658/121, Praha 4

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 9. března 2011

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2010**

<u>Aktiva:</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>3</b>	<b>2 821</b>	<b>3 070</b>
v tom: a) splatné na požádání		2 821	570
b) ostatní pohledávky		0	2 500
<b>Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi</b>	<b>4</b>	<b>266 078</b>	<b>257 680</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>5</b>	<b><u>16 214</u></b>	<b><u>16 802</u></b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b><u>285 113</u></b>	<b><u>277 552</u></b>
<u>Pasiva:</u>			
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>6</b>	<b>181</b>	<b>574</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>		<b>51</b>	<b>18</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>7</b>	<b>266 133</b>	<b>266 556</b>
<b>Nerozdělený zisk z předchozích období</b>	<b>7</b>	<b>10 404</b>	<b>220</b>
<b>Zisk za účetní období</b>		<b><u>8 344</u></b>	<b><u>10 184</u></b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b><u>285 113</u></b>	<b><u>277 552</u></b>

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2010**

	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky z opcí	13	268 000	268 000
Hodnoty předané k obhospodařování	8	<u>284 881</u>	<u>276 960</u>
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b><u>552 881</u></b>	<b><u>544 960</u></b>
Závazky z opcí	13	<u>268 000</u>	<u>268 000</u>
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b><u>268 000</u></b>	<b><u>268 000</u></b>

III. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

	<u>Poznámka</u>	<u>2010</u> tis. Kč	<u>2009</u> tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	9	<b>10 770</b>	<b>10 836</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		10 756	10 770
<b>Náklady na poplatky a provize</b>		<b>- 18</b>	<b>- 25</b>
<b>Zisk z finančních operací</b>	10	<b>3 151</b>	<b>4 548</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>		<b>7</b>	<b>13</b>
<b>Správní náklady</b>	11	<b>- 5 127</b>	<b>- 4 652</b>
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>8 783</b>	<b>10 720</b>
<b>Daň z příjmů</b>	12	<b>- 439</b>	<b>- 536</b>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>		<b><u>8 344</u></b>	<b><u>10 184</u></b>

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

	<u>Poznámka</u>	<u>Kapitálové fondy</u> tis. Kč	<u>Zisk</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<b>Zůstatek k 1. lednu 2009</b>		<b>262 528</b>	<b>4 889</b>	<b>267 417</b>
Čistý zisk za účetní období	7	0	10 184	10 184
Převod do fondů	7	4 669	- 4 669	0
Odkupy podílových listů	7	- 641	0	- 641
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2009</b>		<b>266 556</b>	<b>10 404</b>	<b>276 960</b>
Čistý zisk za účetní období	7	0	8 344	8 344
Odkupy podílových listů	7	- 423	0	- 423
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2010</b>		<b><u>266 133</u></b>	<b><u>18 748</u></b>	<b><u>284 881</u></b>

### III. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

#### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

III. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. na základě povolení České národní banky ze dne 7. prosince 2007 jako otevřený podílový fond. Dne 10. prosince 2007 nabylo výše uvedené povolení právní moci.

Fond je založen na dobu určitou šest let a tři měsíce ode dne zahájení vydávání podílových listů dne 1. února 2008. Cílem Fondu je dosáhnout zhodnocení aktiv ve střednědobém a dlouhodobém časovém horizontu prostřednictvím vybraného portfolia dluhopisů v kombinaci s finančními deriváty, zajišťující Participaci na vývoji vybraného koše regionálně a sektorově diverzifikovaného koše akcií (tzv. Referenčního portfolia), a tak zabezpečit podílníkům ke Dni splatnosti výplatu vyšší hodnoty z následujících dvou hodnot:

- a) Zajištěná hodnota, kterou je 100% jmenovité hodnoty podílového listu;
- b) Aktuální hodnota podílového listu ke Dni splatnosti Fondu, která je oproti Zajištěné hodnotě zvýšena o výnos (tzv. Participaci) na regionálně diverzifikovaném koši akcií z ropného a energetického sektoru (tzv. Referenční portfolio). Detailní způsob stanovení Participace a je uveden v článku 5 Statutu. Referenční portfolio se skládá z 25 akcií významných firem z ropného a energetického sektoru, obchodovaných na rozvinutých trzích v EU, USD, Japonsku a Číně.

Fond je řízen pasivně, složení dluhopisového portfolia a derivátových operací se během existence Fondu bude měnit pouze výjimečně, a to zejména v reakci na případné prodeje a odkupy podílových listů po skončení Akumulačního období, nebo bude-li to nezbytné pro ochranu majetku podílníků (např. při výrazných a neočekávaných změnách podmínek na kapitálových trzích). Fond nemá stanoven benchmark.

#### Organizační struktura

Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána správcem podílového fondu ČP INVEST investiční společností a.s. (dále jen „Společnost“). O stavu a pohybu majetku Fondu účtuje Společnost odděleně od svého majetku a majetku v ostatních podílových fondech. Fond nemá žádné zaměstnance. Funkci depozitáře Fondu vykonává Deutsche Bank Aktiengesellschaft, organizační složka v České republice (dále jen „Depozitář“).



### III. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

#### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY

### (a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů reálnou hodnotou.

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována.

### (b) Okamžik uskutečnění účetního případu

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho částí, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

### (c) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(d) Reálná hodnota cenných papírů**

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika.

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

### **(e) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů**

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

### **(f) Finanční deriváty**

Finanční deriváty zahrnující opce jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

### III. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

#### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(f) Finanční deriváty (pokračování)**

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

### **(g) Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové úroky z dluhových cenných papírů jsou od roku 2010 vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny, zatímco dříve byla pro výnosové úroky z dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů použita lineární metoda.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry Společnost bere v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje (např. opce na předčasné splacení), ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u vkladů a úvěrů v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

### **(h) Pohledávky**

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(i) Odložená daň**

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

### **(j) Spřízněné strany**

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámkách 6, 7, 8 a 11.

### **(k) Následné události**

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

### III. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

#### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

#### 3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	2 821	570
Termínové vklady u bank	<u>0</u>	<u>2 500</u>
	<u>2 821</u>	<u>3 070</u>

#### 4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Státní dluhopisy obchodované na Burze cenných papírů Praha	<u>266 078</u>	<u>257 680</u>

#### 5 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Opce (poznámka 13(b))	16 214	15 088
Ostatní	<u>0</u>	<u>1 714</u>
	<u>16 214</u>	<u>16 802</u>

Ostatní aktiva k 31. prosinci 2010 a 2009 nezahrnují žádné pohledávky vůči spřízněným stranám.

#### 6 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Ostatní závazky	0	13
Zúčtování se státním rozpočtem	165	536
Dohadné položky pasivní	<u>16</u>	<u>25</u>
	<u>181</u>	<u>574</u>

### III. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

#### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 6 OSTATNÍ PASIVA (pokračování)

<u>Závazky vůči spřízněným stranám</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
Společnost	<u>0</u>	<u>13</u>

## 7 VLASTNÍ KAPITÁL

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	284 881	276 960
Počet vydaných podílových listů (kusy)	266 162 051	266 557 043
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,0703</u>	<u>1,039</u>

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>Nominální hodnota</u> <u>podílových listů</u> tis. Kč	<u>Ažio/disážio</u> <u>podílových listů</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> <u>podílových listů</u> tis. Kč	<u>Kapitálové fondy</u> <u>celkem</u> tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2009	267 194	3	- 4 669	262 528
Odkoupené podílové listy	- 637	- 4	0	- 641
Převod zisku do fondů	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4 669</u>	<u>4 669</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2009	266 557	- 1	0	266 556
Odkoupené podílové listy	<u>- 395</u>	<u>- 28</u>	<u>0</u>	<u>- 423</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2010	<u>266 162</u>	<u>- 29</u>	<u>0</u>	<u>266 133</u>

### III. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

#### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 7 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

### Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

<u>Podílové listy</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. ks	tis. ks
Česká pojišťovna a.s.	<u>245 500</u>	<u>245 500</u>

### Rozdělení zisku

Čistý zisk za rok 2009 ve výši 10 184 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku z předchozích období. Čistý zisk za rok 2010 ve výši 8 344 tis. Kč je rovněž navržen k převodu do nerozděleného zisku z předchozích období. Rozdělení zisku za rok 2010 prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

## 8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 284 881 tis. Kč k 31. prosinci 2010 (2009: 276 960 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 11.

## 9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z termínových vkladů	11	64
Úroky z bankovních účtů	3	2
Úroky z dluhových cenných papírů	<u>10 756</u>	<u>10 770</u>
	<u>10 770</u>	<u>10 836</u>

## 10 ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry	2 025	4 628
Deriváty	<u>1 126</u>	<u>- 80</u>
	<u>3 151</u>	<u>4 548</u>

### III. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

#### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 11 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady na audit	26	25
Náklady na obhospodařování Fondu	4 888	4 426
Náklady na služby Depozitáře	213	199
Ostatní	<u>0</u>	<u>2</u>
	<u>5 127</u>	<u>4 652</u>

Náklady na obhospodařování Fondu činily do 30. dubna 2010 v souladu se statutem Fondu 1,66 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Od 1. května 2010 činí tyto náklady 1,75% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,075% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

## 12 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	8 783	10 720
Daňový základ	8 783	10 720
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	<u>439</u>	<u>536</u>

## 13 FINANČNÍ RIZIKA

### (a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond je řízen pasivně, složení dluhopisového portfolia a derivátových operací se během existence Fondu bude měnit pouze výjimečně, a to zejména v reakci na případné prodeje a odkupy podílových listů.



### III. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

#### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 13 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)

### (a) Tržní riziko (pokračování)

#### Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

<u>31. prosince 2010</u>	<u>Tuzemsko</u>	<u>Evropská unie</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	2 821	0	2 821
Dluhové cenné papíry	266 078	0	266 078
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>16 214</u>	<u>16 214</u>
Aktiva celkem	<u>268 899</u>	<u>16 214</u>	<u>285 113</u>
 <u>31. prosince 2009</u>	 <u>Tuzemsko</u>	 <u>Evropská unie</u>	 <u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	3 070	0	3 070
Dluhové cenné papíry	257 680	0	257 680
Ostatní aktiva	<u>1 714</u>	<u>15 088</u>	<u>16 802</u>
Aktiva celkem	<u>262 464</u>	<u>15 088</u>	<u>277 552</u>

### (b) Finanční deriváty k obchodování

<b>Opce</b>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Nominální hodnota	268 000	268 000
Kladná reálná hodnota opce (poznámka 5)	<u>16 214</u>	<u>15 088</u>

Opce představuje akciovou „European Call Option“ splatnou 5. května 2014 na základě smlouvy s francouzskou bankou SOCIETE GENERALE Paříž, jejímž podkladovým aktivem je regionálně a sektorově diverzifikovaný koš akcií společností z ropného a energetického sektoru (poznámka 1).

Opce byla oceněna pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

Nominální hodnota opce slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavuje expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

### III. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

#### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 13 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)

### (c) Měnové riziko

Fond není vystaven měnovému riziku, neboť jeho veškerá aktiva a pasiva jsou v domácí měně.

### (d) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

31. prosince 2010	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	2 821	0	0	0	0	2 821
Dluhové cenné papíry	1 576	5 085	150 577	108 840	0	266 078
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>16 214</u>	<u>16 214</u>
	<u>4 397</u>	<u>5 085</u>	<u>150 577</u>	<u>108 840</u>	<u>16 214</u>	<u>285 113</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	181	181
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>51</u>	<u>51</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>232</u>	<u>232</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>4 397</u></b>	<b><u>5 085</u></b>	<b><u>150 577</u></b>	<b><u>108 840</u></b>	<b><u>15 982</u></b>	<b><u>284 881</u></b>

### III. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

#### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 13 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)

### (d) Úrokové riziko (pokračování)

	Do	3 - 12	Více než		
<u>31. prosince 2009</u>	<u>3 měsíců</u>	<u>měsíců</u>	<u>5 let</u>	<u>Neúročeno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	3 070	0	0	0	3 070
Dluhové cenné papíry	- 123*	5 026	252 777	0	257 680
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>16 802</u>	<u>16 802</u>
	<u>2 947</u>	<u>5 026</u>	<u>252 777</u>	<u>16 802</u>	<u>277 552</u>
<b>Pasiva</b>					
Ostatní pasiva	0	0	0	574	574
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>18</u>	<u>18</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>592</u>	<u>592</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>2 947</u></b>	<b><u>5 026</u></b>	<b><u>252 777</u></b>	<b><u>16 210</u></b>	<b><u>276 960</u></b>

\* Částka představuje záporné naběhlé AÚV dluhopisu.

### (e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu, výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout, a proto není vykázán v následující tabulce. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

### III. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

#### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 13 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)

### (e) Riziko likvidity (pokračování)

	Do 31. prosince 2010 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Celkem tis. Kč
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	2 821	0	0	0	2 821
Dluhové cenné papíry	1 576	5 085	150 577	108 840	266 078
Ostatní aktiva	0	0	16 214	0	16 214
	<u>4 397</u>	<u>5 085</u>	<u>166 791</u>	<u>108 840</u>	<u>285 113</u>
<b>Pasiva</b>					
Ostatní pasiva	181	0	0	0	181
Výnosy a výdaje příštích období	51	0	0	0	51
	<u>232</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>232</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>4 165</u></b>	<b><u>5 085</u></b>	<b><u>166 791</u></b>	<b><u>108 840</u></b>	<b><u>284 881</u></b>
		Do 31. prosince 2009 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Celkem tis. Kč
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami		3 070	0	0	3 070
Dluhové cenné papíry		- 123*	5 026	252 777	257 680
Ostatní aktiva		1 714	0	15 088	16 802
		<u>4 661</u>	<u>5 026</u>	<u>267 865</u>	<u>277 552</u>
<b>Pasiva</b>					
Ostatní pasiva		574	0	0	574
Výnosy a výdaje příštích období		18	0	0	18
		<u>592</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>592</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>		<b><u>4 069</u></b>	<b><u>5 026</u></b>	<b><u>267 865</u></b>	<b><u>276 960</u></b>

\* Částka představuje záporné naběhlé AÚV dluhopisu.

III. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**14 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2010.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

9. března 2011



Ing. Michal Maďar

**III. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**  
**ISIN CZ0008472875, IČ 0090082647**

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**INFORMAČNÍ POVINNOST**

Ve smyslu ust. § 5 vyhl. č. 603/2006 Sb., o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen „Vyhláška“) uvádí Fond:

**(a) Údaje o investiční společnosti k odst. 1 písm. b) Vyhlášky**

Fond obhospodařuje ČP INVEST investiční společnost, a.s.,  
Společnost je zapsána v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze,  
odd. B, vl.1031  
IČ: 43 87 37 66, DIČ: CZ 699 001 273  
Sídlo: 140 21 Praha 4, Na Pankráci 1658/121  
Tel.: +420 545 596 104 Fax: +420 241 400 917  
Infolinka: 844 11 11 21  
E-mail: [info@cpinvest.cz](mailto:info@cpinvest.cz) Internetová adresa: [www.cpinvest.cz](http://www.cpinvest.cz) , [www.cpinvest.eu](http://www.cpinvest.eu)

**(b) Údaje o svěření obhospodařování majetku Fondu k odst. 1 písm. c) Vyhlášky**

Celý majetek Fondu je svěřen do obhospodařování společnosti:  
Generali PPF Asset Management a.s.,  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 5073,  
IČ: 256 29 123,  
Sídlo: Praha 6, Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 41,  
která poskytuje podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu,  
ve znění pozdějších předpisů:  
a) hlavní investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních  
nástrojů, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby,  
obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, obhospodařování majetku  
zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční  
nástroj, upisování nebo umisťování emisí investičních nástrojů,  
b) a doplňkové investiční služby správa investičních nástrojů, úschova investičních  
nástrojů, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s  
tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn  
společností nebo převodů podniků, poradenská činnost týkající se investování do  
investičních nástrojů.

**(c) Údaje o depozitáři a osobě zajišťující úschovu majetkových hodnot Fondu  
k odst. 1 písm. d) a e) Vyhlášky**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka,  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. A, vl. 8514,  
IČ: 604 33 566,  
Sídlo: Praha 1, Jungmannova č.or.34/č.p.750, PSČ 110 00.  
Depozitář zajišťuje úschovu majetkových hodnot Fondu.

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**(d) Údaje o obchodnících s cennými papíry** k odst. 1 písm. f) Vyhlášky

PPF banka a.s.

Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 1834,

IČ: 471 16 129,

Sídlo: Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ 160 41.

**(e) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech** k odst. 1 písm. i) Vyhlášky

Společnost jménem Fondu není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde  
by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu.

**(f) Údaje o vývoji hodnoty podílového listu** k odst. 1 písm. h) Vyhlášky

Fond byl založen 10. prosince 2007. Koncem dubna 2008 proběhlo zainvestování  
peněžních prostředků do nástrojů:

1. cca 90% majetku fondu do českých státních dluhopisů s dobou do splatnosti odpovídající době trvání fondu (6 let) s cílem zabezpečení zajištěné hodnoty ke dni splatnosti fondu, kterou je 100% nominální hodnoty podílového listu,
2. cca 10% majetku fondu do opce na koš akcií zabezpečující participaci na růstu akcií během doby trvání fondu. Podrobný popis struktury a výpočtu participace je uveden ve statutu. Parametr CAP, kterým se omezuje maximální růst jednotlivých akcií v koši byl stanoven v rámci možností daných aktuálními podmínkami na kapitálových trzích na 11,65%,

kteří zajistí investiční cíl fondu, tzn. zabezpečit podílníkům ke dni splatnosti výplatu vyšší, z následujících hodnot:

1. zajištěná hodnota, kterou je 100% nominální hodnoty podílového listu,
2. aktuální hodnota podílového listu ke dni splatnosti fondu, která je oproti zajištěné hodnotě zvýšena o výnos (tzv. participaci) na regionálně diverzifikovaném koši akcií z ropného a energetického sektoru. Detailní způsob stanovení participace a složení referenčního portfolia je uveden ve statutu.

Majetek na podílový list vzrostl o 3,02 %. Během minulého roku působila na finanční trhy celá řada příznivých faktorů (např. další zlepšování makroekonomických indikátorů, pozitivní překvapení na straně firemních zisků, pokles defaultních měř firemních dluhopisů), takže akciové trhy napříč regiony i sektory výrazně posílily. V průběhu roku se však vyskytly i negativní vlivy. Prvním z nich je tzv. sovereign krize zemí jižního křídla EU (nadměrné deficity rozpočtu a/nebo státní dluh), které opakovaně (jednotlivé země – Řecko, Irsko byly nuceny požádat o finanční pomoc) způsobovaly nervozitu investorů s odpovídajícími důsledky pro riziková aktiva

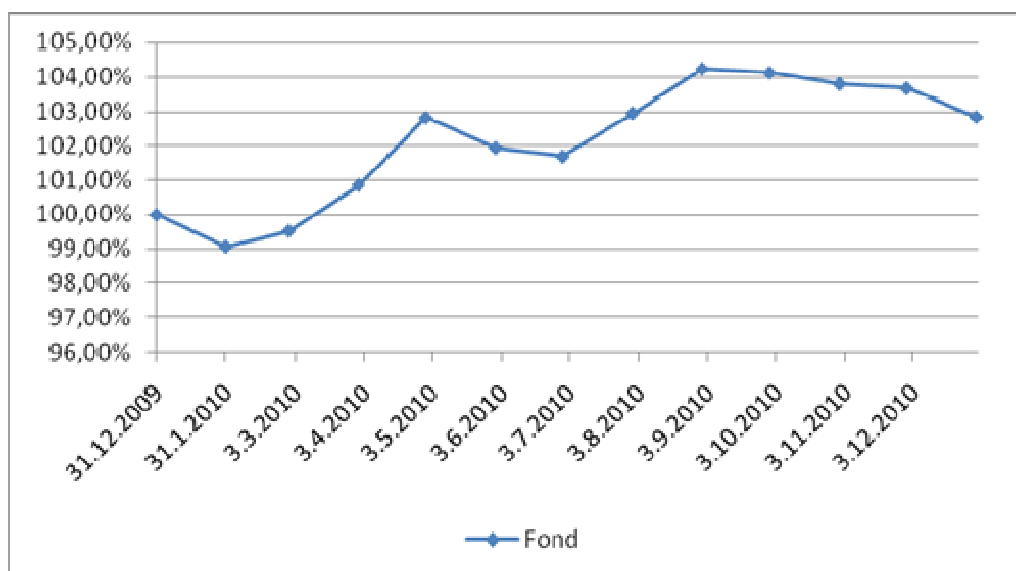
**III. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**  
**ISIN CZ0008472875, IČ 0090082647**

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

obecně. Přes bolestné fiskální úspory není situace dosud uspokojivě vyřešena. Emerging Markets přes absenci problémů zadluženosti byly v závěru roku zase postiženy akcelerující inflací v důsledku rostoucích cen komodit a silné domácí poptávky. Je zřejmé, že kromě Číny budou ke zvyšování úrokových sazeb nuceny přistoupit i další země. Zvyšování úrokových sazeb se pomalu blíží i v rozvinutých ekonomikách, na což v závěru roku zareagovaly dlouhodobé státní dluhopisy (USD, EUR i CZK) poklesem. Vzhledem k pasívnímu způsobu řízení fondu nebyly realizovány žádné změny struktury portfolia. K 31. 12. 2010 portfolio obsahuje cca 94 % státních dluhopisů z EU a cca 6 % akciových derivátů.

Graf: Výkonnost III. Zajištěného fondu v roce 2010



**Investiční strategie a výhled na rok 2011**

Na portfoliu fondu nebudou realizovány žádné významnější operace, pouze v případě změny počtu podílových listů (odkupy resp. prodeje) bude objem investičních instrumentů v portfoliu fondu upraven (snížen, resp. zvýšen).

Základní výhled státních dluhopisů (zejména s delší splatností) je kvůli blížícímu se zvyšování úrokových sazeb mírně nepříznivý, a na druhé straně ceny dluhopisů již určité zvýšení sazeb zohlednily, takže jejich další pokles lze čekat spíše jen v případě zrychlení růstu ekonomiky, či inflace.

Koš akcií, na který je výnos fondu v době splatnosti navázán, je od konce akumulačního období dosud záporný. Klíčový vliv na hodnotu fondu bude mít vývoj akciových trhů v příštích třech letech. Pravděpodobnost kladné participace na růstu podkladových indexů bude jen v případě pokračujícího oživení světových ekonomik doprovázeného dalším růstem akciových trhů.



## OFZ (ČNB) 30-02      Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

## III. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

## &lt; 1 &gt;   Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKl ~ DOFO30\_11

	@	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	284 881
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	266162051
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	1,070300
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	0,032999
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	3,88
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	0,96
Průměrná měsíční výkonnost	9	0,25
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	0,86
Ukazatel BETA	11	

## OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

## III. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

## &lt; 2 &gt;    Výše nákladů za správu fondu ~ DOFO30\_12

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	4 888
Další peněž. částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	213
Poplatky za audit	4	26
Přirážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	5	
Srážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	6	
Veškeré poplatky za právní a poraden. služby mimo poplatky IS	7	
Poplatky obchodníkovi s CP	8	
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	

OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

III. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

&lt; 3 &gt;    Vydané a odkoupené podílové listy v OPF ~ DOFO30\_21

	@	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	394992
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	423

OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKI

31.12.2010

III. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

&lt; 4 &gt; Klasifikace fondu kolektivního investování ~ DOFO30\_31

	Specifikace fondů FKI	Kategorie FKI	Klasifikace fondů podle majetku v portfoliu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
@	1	2	3	4	5
1	Otevřený podílový	Speciální fond	Směšený	Veřejně přístupné fondy	90082647

## OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

31.12.2010

## III. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

## &lt; 2 &gt; Dluhové CP v majetku fondu ~ DOF031\_12

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
@	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	SD GOV 3,80 11/04/2015	CZ0001001143	CZ	049	058	054	70 983	78 617	7400	74 000	0,00
3	SD GOV 4 11/04/2017	CZ0001001903	CZ	049	058	054	68 116	76 714	7200	72 000	0,00
4	SD GOV 3,70 16/06/2013	CZ0001000814	CZ	049	058	054	45 399	48 592	4600	46 000	0,00
5	SD GOV 6,95 26/01/2016	CZ0001000749	CZ	049	058	054	28 220	30 591	2444	24 440	0,00
6	SD GOV STRIP08/18/13	CZ0000700471	CZ	049	058	054	13 937	16 489	38000	17 480	0,00
7	SD GOV STRIP04/12/2013	CZ0000700893	CZ	049	058	054	8 266	9 821	25000	10 500	0,00
8	SD GOV 4,60 18/08/2018	CZ0001000822	CZ	049	058	054	2 955	3 257	300	3 000	0,00

## OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl

31.12.2010

## III. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

## &lt; 4 &gt; Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu ~ DOF031\_22

	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Identifikační číslo subjektu - IČO nebo NÍČO	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
@	1	2	3	4	5	6
2	SOCIETE GENERALE Paříž	OTC Option	9123456	Investiční CP	16 214	1,32%

OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl

31.12.2010

III. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

&lt; 5 &gt; Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN ~ DOFO31\_31

	@	1
Rating 1. stupně	1	0
Rating 2. stupně	2	266 079
Rating 3. stupně	3	0
Rating 4. stupně	4	0
Bez ratingu	5	0

OFZ (ČNB) 32-02 Skladba majetku v portfoliu FKl

31.12.2010

## III. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

## &lt; 1 &gt; Skladba majetku standardního fondu ~ DOFO32\_11

	@	1
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) zákona	1	0
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 2 zák.	3	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 3 zák.	4	
Investiční CP podle § 26 odst. 1 písm. b) zákona	5	
CP vydané stand. fondem p. § 26 odst. 1 písm. c) zákona	6	
CP vydané spec. fondem p. § 26 odst. 1 písm. d) zákona	7	
Vklady u bank podle § 26 odst. 1 písm. e) zákona	8	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	10	
Nástroje peněžního trhu podle § 26 odst. 1 písm. h) zákona	11	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. i) zákona	12	



## OFZ (ČNB) 32-02     Skladba majetku v portfoliu FKI     31.12.2010

## III. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

## &lt; 2 &gt; Skladba majetku speciálního fondu ~ DOFO32\_21

	@	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	2 821
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	266 078
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	16 214
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	9	
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	10	
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	11	
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	12	
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	13	
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	14	
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	15	

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

## III. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

## &lt; 1 &gt; Bilanční aktiva FKI ~ ROFO10\_11

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Aktiva celkem	1	285 113	277 552
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	2 821	3 070
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	2 821	570
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5		2 500
Pohledávky za nebankovními subjekty	6		
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8		
Dluhové cenné papíry	9	266 078	257 680
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	266 078	257 680
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11		
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12		
Akcie	13		
Podílové listy	14		
Ostatní podíly	15		
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16		
Dlouhodobý nehmotný majetek	17		
Zřizovací výdaje	18		
Goodwill	19		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20		
Dlouhodobý hmotný majetek	21		
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23		
Ostatní aktiva	24	16 214	16 802
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26		

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

## III. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

## &lt; 2 &gt; Bilanční pasiva FKI ~ ROFO10\_21

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Pasiva celkem	1	285 113	277 552
Závazky vůči bankám	2		
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5		
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7		
Ostatní pasiva	8	181	574
Výnosy a výdaje příštích období	9	51	18
Rezervy	10		
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13		
Podřízené závazky	14		
Základní kapitál	15		
Splacený základní kapitál	16		
Vlastní akcie	17		
Emisní ážio	18		
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19		
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20		
Ostatní rezervní fondy	21		
Ostatní fondy ze zisku	22		
Rezervní fond na nové ocenění	23		
Kapitálové fondy	24	266 133	266 556
Oceňovací rozdíly	25		
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28		
Ostatní oceňovací rozdíly	29		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	10 404	220
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	8 344	10 184

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

## III. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

## &lt; 3 &gt; Podrozvahová aktiva a pasiva FKI ~ ROFO10\_31

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1		
Poskytnuté zástavy	2		
Pohledávky ze spotových operací	3		
Pohledávky z pevných termínových operací	4		
Pohledávky z opcí	5	268 000	268 000
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	284 881	276 960
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12		
Závazky z opcí	13	268 000	268 000
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		

## OFZ (ČNB) 20-02 Výkaz zisku a ztráty FKl

31.12.2010

## III. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

## &lt; 1 &gt; Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKl ~ VYFO20\_11

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
	@	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	10 770	10 836
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	10 756	10 770
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	14	66
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5		
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7		
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	-18	-25
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	3 151	4 548
Ostatní provozní výnosy	11	7	13
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	-5 127	-4 652
Náklady na pracovníky	14		
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	-5 127	-4 652
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20		
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	21		
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	24		
Rozpuštění ostatních rezerv	25		
Tvorba a použití ostatních rezerv	26		
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27		
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	8 783	10 720
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	-439	-536
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	8 344	10 184



## ***Zpráva nezávislého auditora***

### **Podílníci Komoditního zajištěného otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku Komoditního zajištěného otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s. se sídlem Na Pankráci 1658/121, Praha 4 (dále „Fond“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2010, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2010 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

#### *Odpovědnost představenstva ČP INVEST investiční společnosti, a.s. za účetní závěrku*

Představenstvo ČP INVEST investiční společnosti, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

#### *Úloha auditora*

Naší úlohou je vydat na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika  
Tel.: +420 251 151 111, fax: +420 251 156 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)*

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

(c) 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PwC" je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.



**Podílníci Komoditního zajištěného otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

**Zpráva nezávislého auditora**

*Úloha auditora (pokračování)*

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

*Výrok*

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2010 a jeho hospodaření za rok 2010 v souladu s českými účetními předpisy.

9. března 2011

A handwritten signature in blue ink, reading 'PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.'.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink, reading 'Ing. Petr Kříž'.

Ing. Petr Kříž  
statutární auditor, oprávnění č. 1140

**Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Sídlo: Na Pankráci 1658/121, Praha 4

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 9. března 2011

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2010**

<u>Aktiva:</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>3</b>	<b>2 970</b>	<b>3 008</b>
v tom: a) splatné na požádání		2 970	408
b) ostatní pohledávky		0	2 600
<b>Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi</b>	<b>4</b>	<b>142 869</b>	<b>137 246</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>5</b>	<b><u>8 310</u></b>	<b><u>9 694</u></b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b><u>154 149</u></b>	<b><u>149 948</u></b>
<u>Pasiva:</u>			
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>6</b>	<b>104</b>	<b>217</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>		<b>25</b>	<b>12</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>7</b>	<b>143 582</b>	<b>143 723</b>
<b>Nerozdělený zisk z předchozích období</b>		<b>5 996</b>	<b>1 909</b>
<b>Zisk za účetní období</b>		<b><u>4 442</u></b>	<b><u>4 087</u></b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b><u>154 149</u></b>	<b><u>149 948</u></b>

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2010**

	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky z opcí	13	150 000	150 000
Hodnoty předané k obhospodařování	8	<u>154 020</u>	<u>149 719</u>
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b><u>304 020</u></b>	<b><u>299 719</u></b>
Závazky z opcí	13	<u>150 000</u>	<u>150 000</u>
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b><u>150 000</u></b>	<b><u>150 000</u></b>



## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

	<u>Poznámka</u>	<u>2010</u> tis. Kč	<u>2009</u> tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	9	<b>5 826</b>	<b>5 927</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		5 810	5 881
<b>Náklady na poplatky a provize</b>		<b>- 15</b>	<b>- 17</b>
<b>Zisk z finančních operací</b>	10	<b>1 985</b>	<b>1 159</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>		<b>2</b>	<b>1</b>
<b>Správní náklady</b>	11	<b><u>- 3 122</u></b>	<b><u>- 2 768</u></b>
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>4 676</b>	<b>4 302</b>
<b>Daň z příjmů</b>	12	<b><u>- 234</u></b>	<b><u>- 215</u></b>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>		<b><u>4 442</u></b>	<b><u>4 087</u></b>

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

	<u>Poznámka</u>	<u>Kapitálové fondy</u> tis. Kč	<u>Zisk</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<b>Zůstatek k 1. lednu 2009</b>		<b>143 774</b>	<b>1 909</b>	<b>145 683</b>
Čistý zisk za účetní období	7	0	4 087	4 087
Odkupy podílových listů	7	<u>- 51</u>	<u>0</u>	<u>- 51</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2009</b>		<b>143 723</b>	<b>5 996</b>	<b>149 719</b>
Čistý zisk za účetní období	7	0	4 442	4 442
Odkupy podílových listů	7	<u>- 141</u>	<u>0</u>	<u>- 141</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2010</b>		<b><u>143 582</u></b>	<b><u>10 438</u></b>	<b><u>154 020</u></b>

## 1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. na základě povolení České národní banky, které nabylo právní moci dne 13. března 2008.

Fond je založen na dobu určitou šest let a tři měsíce ode dne zahájení vydávání podílových listů dne 1.června 2008. Cílem Fondu je dosáhnout zhodnocení aktiv ve střednědobém a dlouhodobém časovém horizontu prostřednictvím vybraného portfolia dluhopisů v kombinaci s finančními deriváty, zajišťující participaci na vývoji vybraného regionálně diverzifikovaného koše akcií ze sektoru komodit a komoditních indexů (tzv. referenčního portfolia), a tak zabezpečit podílníkům ke dni splatnosti výplatu vyšší z následujících hodnot:

- a) Zajištěná hodnota, kterou je 100% jmenovité hodnoty podílového listu;
- b) Aktuální hodnota podílového listu ke dni splatnosti Fondu, která je oproti zajištěné hodnotě zvýšena o výnos (tzv. participaci) na referenčním portfoliu. Detailní způsob stanovení participace je uveden v článku 5 Statutu Fondu. Referenční portfolio se skládá z 20 až 25 akcií významných firem ze sektoru komodit (např. drahé kovy, průmyslové kovy, ropa, plyn, elektrická energie, voda, cement, zemědělské plodiny) obchodovaných na rozvinutých trzích v EU, USA a Asii.

Fond je řízen pasivně, složení dluhopisového portfolia a derivátových operací se během existence Fondu bude měnit pouze výjimečně, a to zejména v reakci na případné prodeje a odkupy podílových listů po skončení akumulčního období, nebo bude-li to nezbytné pro ochranu majetku podílníků (např. při výrazných a neočekávaných změnách podmínek na kapitálových trzích).

Fond nemá stanoven benchmark.

### Organizační struktura

Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána správcem podílového fondu ČP INVEST investiční společností a.s. (dále jen „Společnost“). O stavu a pohybu majetku Fondu účtuje Společnost odděleně od svého majetku a majetku v ostatních podílových fondech. Fond nemá žádné zaměstnance. Funkci depozitáře Fondu vykonává Deutsche Bank Aktiengesellschaft, organizační složka v České republice (dále jen „Depozitář“).

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY**

### **(a) Základní zásady vedení účetnictví**

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů reálnou hodnotou.

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována.

### **(b) Okamžik uskutečnění účetního případu**

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho částí, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

### **(c) Cizí měny**

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(d) Reálná hodnota cenných papírů**

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika.

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

### **(e) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů**

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

### **(f) Finanční deriváty a zajišťování**

Finanční deriváty zahrnující opce jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(f) Finanční deriváty a zajišťování (pokračování)**

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

### **(g) Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové úroky z dluhových cenných papírů jsou od roku 2010 vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny, zatímco dříve byla pro výnosové úroky z dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů použita lineární metoda.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry Společnost bere v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje (např. opce na předčasné splacení), ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u vkladů a úvěrů v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

### **(h) Pohledávky**

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(i) Odložená daň**

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

### **(j) Spřízněné strany**

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámkách 5, 6, 7, 8 a 11.

### **(k) Následné události**

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

KOMODITNÍ ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	2 970	408
Termínové vklady u bank	<u>0</u>	<u>2 600</u>
	<u>2 970</u>	<u>3 008</u>

**4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Státní dluhopisy obchodované na Burze cenných papírů Praha	<u>142 869</u>	<u>137 246</u>

**5 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Opce (poznámka 13(b))	8 310	7 800
Ostatní	<u>0</u>	<u>1 894</u>
	<u>8 310</u>	<u>9 694</u>

<u>Pohledávky vůči spřízněným stranám</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Společnost	<u>0</u>	<u>17</u>

**6 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Splatný daňový závazek	76	165
Ostatní	<u>28</u>	<u>52</u>
	<u>104</u>	<u>217</u>

KOMODITNÍ ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**6 OSTATNÍ PASIVA (pokračování)**

<u>Závazky vůči spřízněným stranám</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
Společnost	<u>0</u>	<u>7</u>

**7 VLASTNÍ KAPITÁL**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	154 020	149 719
Počet vydaných podílových listů (kusy)	143 595 635	143 726 405
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,0726</u>	<u>1,042</u>

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

	Nominální hodnota <u>podílových listů</u> tis. Kč	Ažio/disažio <u>podílových listů</u> tis. Kč	Kapitálové fondy <u>celkem</u> tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2009	143 776	- 2	143 774
Odkoupené podílové listy	<u>- 51</u>	<u>0</u>	<u>- 51</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2009	143 725	- 2	143 723
Odkoupené podílové listy	<u>- 130</u>	<u>- 11</u>	<u>- 141</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2010	<u>143 595</u>	<u>- 13</u>	<u>143 582</u>

**Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami**

<u>Podílové listy</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. ks	<u>31. prosince 2009</u> tis. ks
Česká pojišťovna a.s.	<u>120 000</u>	<u>120 000</u>



**7 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)****Rozdělení zisku**

Čistý zisk za rok 2009 ve výši 4 087 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku z předchozích období. Čistý zisk za rok 2010 ve výši 4 442 tis. Kč je rovněž navržen k převodu do nerozděleného zisku z předchozích období. Rozdělení zisku za rok 2010 prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

**8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

Majetek Fondu v celkové výši 154 020 tis. Kč k 31. prosinci 2010 (2009: 149 719 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 11.

**9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z termínových vkladů	12	44
Úroky z bankovních účtů	4	2
Úroky z dluhových cenných papírů	<u>5 810</u>	<u>5 881</u>
	<u>5 826</u>	<u>5 927</u>

**10 ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry	1 475	1519
Deriváty	<u>510</u>	<u>- 360</u>
	<u>1 985</u>	<u>1 159</u>

**KOMODITNÍ ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.****PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY****ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010****11 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady na audit	46	45
Náklady na obhospodařování Fondu	2 961	2 616
Náklady na služby Depozitáře	<u>115</u>	<u>107</u>
	<u>3 122</u>	<u>2 768</u>

Náklady na obhospodařování Fondu činily do 30. dubna 2010 v souladu se statutem Fondu 1,9 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Od 1. května 2010 činí tyto náklady 1,95% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,075% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

**12 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	4 676	4 302
Daňový základ	4 676	4 302
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	<u>234</u>	<u>215</u>

**13 FINANČNÍ RIZIKA****(a) Tržní riziko**

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond je řízen pasivně, složení dluhopisového portfolia a derivátových operací se během existence Fondu bude měnit pouze výjimečně, a to zejména v reakci na případné prodeje a odkupy podílových listů.

KOMODITNÍ ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**13 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)**

**(a) Tržní riziko (pokračování)**

**Členění aktiv podle zeměpisných segmentů**

<u>31. prosince 2010</u>	<u>Tuzemsko</u>	<u>Evropská unie</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	2 970	0	2 970
Dluhové cenné papíry	142 869	0	142 869
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>8 310</u>	<u>8 310</u>
 Aktiva celkem	 <u>145 839</u>	 <u>8 310</u>	 <u>154 149</u>
 <u>31. prosince 2009</u>	 <u>Tuzemsko</u>	 <u>Evropská unie</u>	 <u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	3 008	0	3 008
Dluhové cenné papíry	137 246	0	137 246
Ostatní aktiva	<u>1 894</u>	<u>7 800</u>	<u>9 694</u>
 Aktiva celkem	 <u>142 148</u>	 <u>7 800</u>	 <u>149 948</u>

**(b) Finanční deriváty k obchodování**

<b>Akciové opce</b>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Nominální hodnota	150 000	150 000
Kladná reálná hodnota opce (poznámka 5)	<u>8 310</u>	<u>7 800</u>

Opce představuje akciovou „European Call Option“ splatnou 5. září 2014 na základě smlouvy s francouzskou bankou SOCIETE GENERALE Paříž, jejímž podkladovým aktivem je regionálně diverzifikovaný koš akcií a komoditních indexů (poznámka 1).

Finanční deriváty byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o nominálních a pomyslných jistinách a reálných hodnotách otevřených finančních derivátů Fondu.

**13 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)****(b) Finanční deriváty k obchodování (pokračování)**

Pomyslné jistiny, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykazanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku

**(c) Měnové riziko**

Fond není vystaven měnovému riziku, neboť jeho veškerá aktiva a pasiva jsou v domácí měně.

**(d) Úrokové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

	Do	3 - 12		Více než		
<u>31. prosince 2010</u>	<u>3 měsíců</u>	<u>měsíců</u>	<u>1 - 5 let</u>	<u>5 let</u>	<u>Neúročeno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	2 970	0	0	0	0	2 970
Dluhové cenné papíry	1 741	1 902	72 573	66 653	0	142 869
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8 310</u>	<u>8 310</u>
	<u>4 711</u>	<u>1 902</u>	<u>72 573</u>	<u>66 653</u>	<u>8 310</u>	<u>154 149</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	104	104
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>25</u>	<u>25</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>129</u>	<u>129</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>4 711</u></b>	<b><u>1 902</u></b>	<b><u>72 573</u></b>	<b><u>66 653</u></b>	<b><u>8 181</u></b>	<b><u>154 020</u></b>

## KOMODITNÍ ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 13 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)

## (d) Úrokové riziko (pokračování)

	Do	3 - 12		Více než		
<u>31. prosince 2009</u>	<u>3 měsíců</u>	<u>měsíců</u>	<u>1 - 5 let</u>	<u>5 let</u>	<u>Neúročeno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	3 008	0	0	0	0	3 008
Dluhové cenné papíry	- 136*	1 882	33 673	101 827	0	137 246
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9 694</u>	<u>9 694</u>
	<u>2 872</u>	<u>1 882</u>	<u>33 673</u>	<u>101 827</u>	<u>9 694</u>	<u>149 948</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	217	217
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12</u>	<u>12</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>229</u>	<u>229</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>2 872</u></b>	<b><u>1 882</u></b>	<b><u>33 673</u></b>	<b><u>101 827</u></b>	<b><u>9 465</u></b>	<b><u>149 719</u></b>

\* Částka představuje záporné naběhlé AÚV dluhopisu.

## (e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu, výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout, a proto není vykázán v následující tabulce. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

## KOMODITNÍ ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

## (e) Riziko likvidity (pokračování)

	Do	3 - 12		Více než	
<u>31. prosince 2010</u>	<u>3 měsíců</u>	<u>měsíců</u>	<u>1 - 5 let</u>	<u>5 let</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	2 970	0	0	0	2 970
Dluhové cenné papíry	1 741	1 902	72 573	66 653	142 869
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8 310</u>	<u>0</u>	<u>8 310</u>
	<u>4 711</u>	<u>1 902</u>	<u>80 883</u>	<u>66 653</u>	<u>154 149</u>
<b>Pasiva</b>					
Ostatní pasiva	104	0	0	0	104
Výnosy a výdaje příštích období	<u>25</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>25</u>
	<u>129</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>129</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>4 582</u></b>	<b><u>1 902</u></b>	<b><u>80 883</u></b>	<b><u>66 653</u></b>	<b><u>154 020</u></b>
	Do	3 - 12		Více než	
<u>31. prosince 2009</u>	<u>3 měsíců</u>	<u>měsíců</u>	<u>1 - 5 let</u>	<u>5 let</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	3 008	0	0	0	3 008
Dluhové cenné papíry	- 136*	1 882	33 673	101 827	137 246
Ostatní aktiva	<u>1 894</u>	<u>0</u>	<u>7 800</u>	<u>0</u>	<u>9 694</u>
	<u>4 766</u>	<u>1 882</u>	<u>41 473</u>	<u>101 827</u>	<u>149 948</u>
<b>Pasiva</b>					
Ostatní pasiva	217	0	0	0	217
Výnosy a výdaje příštích období	<u>12</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12</u>
	<u>229</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>229</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>4 537</u></b>	<b><u>1 882</u></b>	<b><u>41 473</u></b>	<b><u>101 827</u></b>	<b><u>149 719</u></b>

\* Částka představuje záporné naběhlé AÚV dluhopisu.

KOMODITNÍ ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

#### 14 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2010.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

9. března 2011



Ing. Michal Maďar

KOMODITNÍ ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.  
ISIN CZ0008472966 IČ 90084674

## POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## INFORMAČNÍ POVINNOST

Ve smyslu ust. § 5 vyhl. č. 603/2006 Sb., o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen „Vyhláška“) uvádí Fond:

### (a) Údaje o investiční společnosti k odst. 1 písm. b) Vyhlášky

Fond obhospodařuje ČP INVEST investiční společnost, a.s.,  
Společnost je zapsána v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, odd. B, vl.1031  
IČ: 43 87 37 66, DIČ: CZ 699 001 273  
Sídlo: 140 21 Praha 4, Na Pankráci 1658/121  
Tel.: +420 545 596 104 Fax: +420 241 400 917  
Infolinka: 844 11 11 21  
E-mail: [info@cpinvest.cz](mailto:info@cpinvest.cz) Internetová adresa: [www.cpinvest.cz](http://www.cpinvest.cz) , [www.cpinvest.eu](http://www.cpinvest.eu)

### (b) Údaje o svěření obhospodařování majetku Fondu k odst. 1 písm. c) Vyhlášky

Celý majetek Fondu je svěřen do obhospodařování společnosti:  
Generali PPF Asset Management a.s.,  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze odd. B, vl. 5073,  
IČ: 256 29 123,  
Sídlo: Praha 6, Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 41,  
která poskytuje podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů:  
a) hlavní investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby, obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj, upisování nebo umisťování emisí investičních nástrojů,  
b) a doplňkové investiční služby správa investičních nástrojů, úschova investičních nástrojů, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností nebo převodů podniků, poradenská činnost týkající se investování do investičních nástrojů.

### (c) Údaje o depozitáři a osobě zajišťující úschovu majetkových hodnot Fondu k odst. 1 písm. d) a e) Vyhlášky

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka,  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze odd. A, vl. 8514,  
IČ: 604 33 566,  
Sídlo: Praha 1, Jungmannova č.or.34/č.p.750, PSČ 110 00.  
Depozitář zajišťuje úschovu majetkových hodnot Fondu.



POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**(d) Údaje o obchodnících s cennými papíry** k odst. 1 písm. f) Vyhlášky

PPF banka a.s.

Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze odd. B, vl. 1834,

IČ: 471 16 129,

Sídlo: Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ 160 41.

**(e) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech** k odst. 1 písm. i) Vyhlášky

Společnost jménem Fondu není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu.

**(f) Údaje o vývoji hodnoty podílového listu** k odst. 1 písm. h) Vyhlášky

Fond byl založen 13. března 2008. Koncem srpna 2008 proběhlo zainvestování peněžních prostředků do nástrojů:

1. cca 91% majetku fondu do českých státních dluhopisů s dobou do splatnosti odpovídající době trvání fondu (6 let) s cílem zabezpečení zajištěné hodnoty ke dni splatnosti fondu, kterou je 100% nominální hodnoty podílového listu,
2. cca 9% majetku fondu do opce na koš akcií zabezpečující participaci na růstu akcií během doby trvání fondu. Podrobný popis struktury a výpočtu participace je uveden ve statutu. Parametr CAP, kterým se omezuje maximální růst jednotlivých akcií v koši, byl stanoven v rámci možností daných aktuálními podmínkami na kapitálových trzích na 10%,

které zajistí investiční cíl fondu, tzn. zabezpečit podílníkům ke dni splatnosti výplatu vyšší, z následujících hodnot:

1. zajištěná hodnota, kterou je 100% nominální hodnoty podílového listu,
2. aktuální hodnota podílového listu ke dni splatnosti fondu, která je oproti zajištěné hodnotě zvýšena o výnos (tzv. participaci) na regionálně diverzifikovaném koši akcií ze sektoru komodit a komoditních indexů. Detailní způsob stanovení participace a složení referenčního portfolia je uveden ve statutu.

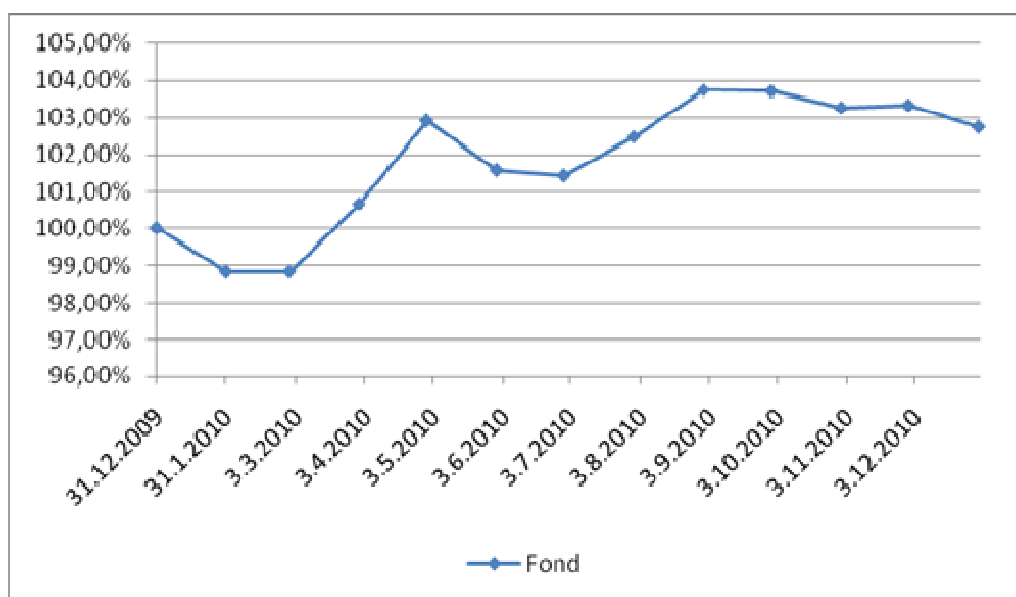
Majetek na podílový list vzrostl o 2,96 %. Během minulého roku působila na finanční trhy celá řada příznivých faktorů (např. další zlepšování makroekonomických indikátorů, pozitivní překvapení na straně firemních zisků, pokles defaultních měr firemních dluhopisů), takže akciové trhy napříč regiony i sektory výrazně posílily. V průběhu roku se však vyskytly i negativní vlivy. Prvním z nich je tzv. sovereign krize zemí jižního křídla EU (nadměrné deficity rozpočtu a/nebo státní dluh), které opakovaně (jednotlivé země – Řecko, Irsko byly nuceny požádat o finanční pomoc) způsobovaly nervozitu investorů s odpovídajícími důsledky pro riziková aktiva obecně. Přes bolestné fiskální úspory není situace dosud uspokojivě vyřešena. Emerging Markets přes absenci problémů zadluženosti byly v závěru roku zase postiženy akcelerující inflací v důsledku rostoucích cen komodit a silné domácí poptávky. Je zřejmé, že kromě Číny budou ke zvyšování

## POPISNÁ ČÁST

### ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

úrokových sazeb nuceny přistoupit i další země. Zvyšování úrokových sazeb se pomalu blíží i v rozvinutých ekonomikách, na což v závěru roku zareagovaly dlouhodobé státní dluhopisy (USD, EUR i CZK) poklesem. Vzhledem k pasívnímu způsobu řízení fondu nebyly realizovány žádné změny struktury portfolia. K 31. 12. 2010 portfolio obsahuje cca 94 % státních dluhopisů z EU a cca 6 % akciových derivátů.

Graf: Výkonnost Komoditního zajištěného fondu v roce 2010



### Investiční strategie a výhled na rok 2011

Na portfoliu fondu nebudou realizovány žádné významnější operace, pouze v případě změny počtu podílových listů (odkupy resp. prodeje) bude objem investičních instrumentů v portfoliu fondu upraven (snížen, resp. zvýšen).

Základní výhled státních dluhopisů (zejména s delší splatností) je kvůli blížícímu se zvyšování úrokových sazeb mírně nepříznivý, a na druhé straně ceny dluhopisů již určité zvýšení sazeb zohlednily, takže jejich další pokles lze čekat spíše jen v případě zrychlení růstu ekonomiky, či inflace.

Koš akcií a komodit, na který je výnos fondu v době splatnosti navázán, je od konce akumulačního období dosud záporný. Klíčový vliv na hodnotu fondu bude mít vývoj akciových trhů v příštích třech letech. Pravděpodobnost kladné participace na růstu podkladových indexů bude v případě pokračujícího oživení světových ekonomik doprovázeného růstem akciových trhů a komodit.

## OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKI

31.12.2010

## Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt;   Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKI ~ DOFO30\_11

	@	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	154 020
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	143595635
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	1,072600
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	0,032564
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	3,13
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	0,59
Průměrná měsíční výkonnost	9	0,25
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	1,01
Ukazatel BETA	11	

## OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKI

31.12.2010

Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 2 &gt;    Výše nákladů za správu fondu ~ DOFO30\_12

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	2 961
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	115
Poplatky za audit	4	46
Přirážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	5	
Srážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	6	
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	7	
Poplatky obchodníkovi s CP	8	
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	

OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 3 &gt; Vydané a odkoupené podílové listy v OPF ~ DOFO30 21

	@	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	130770
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	141

OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKI

31.12.2010

Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 4 &gt; Klasifikace fondu kolektivního investování ~ DOFO30\_31

	Specifikace fondů FKI	Kategorie FKI	Klasifikace fondů podle majetku v portfoliu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
@	1	2	3	4	5
1	Otevřený podílový	Speciální fond	Směšený	Veřejně přístupné fondy	90084674

## OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl 31.12.2010

Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

&lt; 2 &gt; Dluhové CP v majetku fondu ~ DOF031\_12

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Investiční limit 1	Investiční limit 2	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
@	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	SD GOV 3,80 11/04/2015	CZ0001001143	CZ	049	058	054	33 482	37 184	3500	35 000	0,00
3	SD GOV STRIP09/12/14	CZ0000700752	CZ	049	058	054	28 974	34 273	100000	37 500	0,00
4	SD GOV 6,95 26/01/2016	CZ0001000749	CZ	049	058	054	30 952	33 795	2700	27 000	0,00
5	SD GOV 4 11/04/2017	CZ0001001903	CZ	049	058	054	28 445	31 964	3000	30 000	0,00
6	SD GOV 3,75 12/09/2020	CZ0001001317	CZ	049	058	054	2 766	2 997	300	3 000	0,00
7	SD GOV 3,70 16/06/2013	CZ0001000814	CZ	049	058	054	2 019	2 113	200	2 000	0,00

## OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl

31.12.2010

Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

&lt; 4 &gt; Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu ~ DOF031\_22

	Název cenného papíru	Text (an 35)	Identifikační číslo subjektu - IČO nebo NIČO	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
@	1	2	3	4	5	6
2	SOCIETE GENERAL	OPCE	9123456	Investiční CP	8 310	1,27%



OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl

31.12.2010

Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

&lt; 5 &gt; Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN ~ DOFO31\_31

	@	1
Rating 1. stupně	1	
Rating 2. stupně	2	142 869
Rating 3. stupně	3	
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	

## OFZ (ČNB) 32\_02 Skladba majetku v portfoliu FKI

31.12.2010

Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

&lt; 2 &gt; Skladba majetku speciálního fondu ~ DOFO32\_21

	@	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	2 970
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	142 869
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	8 310
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	9	
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	10	
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	11	
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	12	
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	13	
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	14	
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	15	

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

## Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

## &lt; 1 &gt; Bilanční aktiva FKI ~ ROFO10\_11

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Aktiva celkem	1	154 149	149 948
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	2 970	3 008
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	2 970	408
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5		2 600
Pohledávky za nebankovními subjekty	6		
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8		
Dluhové cenné papíry	9	142 869	137 246
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	142 869	137 246
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11		
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12		
Akcie	13		
Podílové listy	14		
Ostatní podíly	15		
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16		
Dlouhodobý nehmotný majetek	17		
Zřizovací výdaje	18		
Goodwill	19		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20		
Dlouhodobý hmotný majetek	21		
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23		
Ostatní aktiva	24	8 310	9 694
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26		

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

&lt; 2 &gt; Bilanční pasiva FKl ~ ROFO10\_21

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Pasiva celkem	1	154 149	149 948
Závazky vůči bankám	2		
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5		
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7		
Ostatní pasiva	8	104	217
Výnosy a výdaje příštích období	9	25	12
Rezervy	10		
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13		
Podřízené závazky	14		
Základní kapitál	15		
Splacený základní kapitál	16		
Vlastní akcie	17		
Emisní ážio	18		
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19		
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20		
Ostatní rezervní fondy	21		
Ostatní fondy ze zisku	22		
Rezervní fond na nové ocenění	23		
Kapitálové fondy	24	143 582	143 723
Oceňovací rozdíly	25		
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28		
Ostatní oceňovací rozdíly	29		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	5 996	1 909
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	4 442	4 087

OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

&lt; 3 &gt; Podrozvahová aktiva a pasiva FKl ~ ROFO10\_31

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1		
Poskytnuté zástavy	2		
Pohledávky ze spotových operací	3		
Pohledávky z pevných termínových operací	4		
Pohledávky z opcí	5	150 000	150 000
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	154 020	149 719
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12		
Závazky z opcí	13	150 000	150 000
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		

## OFZ (ČNB) 20-02 Výkaz zisku a ztráty FKl

31.12.2010

## Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s.

## &lt; 1 &gt; Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKl ~ VYFO20\_11

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
	@	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	5 826	5 927
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	5 810	5 881
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	16	46
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5		
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7		
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	-15	-17
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	1 985	1 159
Ostatní provozní výnosy	11	2	1
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	-3 122	-2 768
Náklady na pracovníky	14		
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	-3 122	-2 768
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20		
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	21		
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	24		
Rozpuštění ostatních rezerv	25		
Tvorba a použití ostatních rezerv	26		
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27		
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	4 676	4 302
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	-234	-215
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	4 442	4 087

## ***Zpráva nezávislého auditora***

### **Podílníkům 4. Zajištěného otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku 4. Zajištěného otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s. se sídlem Na Pankráci 1658/121, Praha 4 (dále „Fond“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2010, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2010 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

*Odpovědnost představenstva ČP INVEST investiční společnosti, a.s. za účetní závěrku*

Představenstvo ČP INVEST investiční společnosti, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### ***Úloha auditora***

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika  
Tel.: +420 251 151 111, fax: +420 251 156 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)*

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

(c) 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PwC" je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.



**Podílníci 4. Zajištěného otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
**Zpráva nezávislého auditora**

*Úloha auditora (pokračování)*

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

*Výrok*

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2010 a jeho hospodaření za rok 2010 v souladu s českými účetními předpisy.

9. března 2011

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená partnerem

Ing. Petr Kříž  
statutární auditor, oprávnění č. 1140



**4. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Sídlo: Na Pankráci 1658/121, Praha 4

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 9. března 2011

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2010**

<u>Aktiva:</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami splatné na požádání	3	2 506	3 341
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	4	129 542	127 303
Ostatní aktiva	5	<u>20 980</u>	<u>19 148</u>
<b>Aktiva celkem</b>		<b><u>153 028</u></b>	<b><u>149 792</u></b>
<u>Pasiva:</u>			
Ostatní pasiva	6	14	65
Výnosy a výdaje příštích období		22	10
Kapitálové fondy	7	131 404	133 354
Nerozdělený zisk z předchozích období		16 363	10 460
Zisk za účetní období		<u>5 225</u>	<u>5 903</u>
<b>Pasiva celkem</b>		<b><u>153 028</u></b>	<b><u>149 792</u></b>

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2010**

	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky z opcí	13	250 000	250 000
Hodnoty předané k obhospodařování	8	<u>152 992</u>	<u>149 717</u>
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b><u>402 992</u></b>	<b><u>399 717</u></b>
Závazky z opcí	13	<u>250 000</u>	<u>250 000</u>
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b><u>250 000</u></b>	<b><u>250 000</u></b>

**4. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

	<u>Poznámka</u>	<u>2010</u> tis. Kč	<u>2009</u> tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	9	<b>5 671</b>	<b>6 010</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		5 658	5 967
<b>Náklady na poplatky a provize</b>		<b>- 18</b>	<b>- 18</b>
<b>Zisk z finančních operací</b>	10	<b>3 413</b>	<b>3 863</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>		<b>73</b>	<b>10</b>
<b>Správní náklady</b>	11	<b>- 3 639</b>	<b>- 3 651</b>
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>5 500</b>	<b>6 214</b>
<b>Daň z příjmů</b>	12	<b>- 275</b>	<b>- 311</b>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>		<b><u>5 225</u></b>	<b><u>5 903</u></b>

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU  
ZA KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

	<u>Poznámka</u>	<u>Kapitálové fondy</u> tis. Kč	<u>Zisk</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<b>Zůstatek k 1. lednu 2009</b>		<b>132 377</b>	<b>10 460</b>	<b>142 837</b>
Čistý zisk za účetní období	7	0	5 903	5 903
Prodeje podílových listů	7	1 186	0	1 186
Odkupy podílových listů	7	<u>- 209</u>	<u>0</u>	<u>- 209</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2009</b>		<b>133 354</b>	<b>16 363</b>	<b>149 717</b>
Čistý zisk za účetní období	7	0	5 225	5 225
Odkupy podílových listů	7	<u>- 1 950</u>	<u>0</u>	<u>- 1 950</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2010</b>		<b><u>131 404</u></b>	<b><u>21 588</u></b>	<b><u>152 992</u></b>

#### 4. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

##### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

4. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. (dále jen "Fond") byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. na základě povolení České národní banky ze dne 6. června 2008 jako otevřený podílový fond.

Fond je založen na dobu určitou šest let a tři měsíce ode dne zahájení vydávání podílových listů 18. září 2008. Cílem Fondu je dosáhnout zhodnocení aktiv ve střednědobém a dlouhodobém časovém horizontu prostřednictvím vybraného portfolia dluhopisů v kombinaci s finančními deriváty, zajišťující participaci na vývoji vybraného koše regionálně a sektorově diverzifikovaného koše akcií (tzv. referenčního portfolia), a tak zabezpečit podílníkům ke dni splatnosti výplatu vyšší hodnoty z následujících dvou hodnot:

- a) Zajištěná hodnota, kterou je 100% jmenovité hodnoty podílového listu;
- b) Aktuální hodnota podílového listu ke dni splatnosti Fondu, která je oproti zajištěné hodnotě zvýšena o výnos (tzv. participaci) na referenčním portfoliu. Detailní způsob stanovení participace je uveden v článku 5 Statutu Fondu. Referenční portfolio se skládá z 15 blue chips akcií významných firem obchodovaných na rozvinutých trzích EU, USA a Asie.

Fond je řízen pasivně, složení dluhopisového portfolia a derivátových operací se během existence Fondu bude měnit pouze výjimečně, a to zejména v reakci na případné prodeje a odkupy podílových listů po skončení akumulačního období, nebo bude-li to nezbytné pro ochranu majetku podílníků (např. při výrazných a neočekávaných změnách podmínek na kapitálových trzích).

Fond nemá stanoven benchmark.

#### Organizační struktura

Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána správcem podílového fondu ČP INVEST investiční společností a.s. (dále jen „Společnost“). O stavu a pohybu majetku Fondu účtuje Společnost odděleně od svého majetku a majetku v ostatních podílových fondech. Fond nemá žádné zaměstnance. Funkci depozitáře Fondu vykonává Deutsche Bank Aktiengesellschaft, organizační složka v České republice (dále jen „Depozitář“).

#### **4. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

##### **PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY**

### **(a) Základní zásady vedení účetnictví**

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů reálnou hodnotou.

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována.

### **(b) Okamžik uskutečnění účetního případu**

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

### **(c) Cizí měny**

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(d) Reálná hodnota cenných papírů**

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika.

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

### **(e) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů**

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

### **(f) Finanční deriváty a zajišťování**

Finanční deriváty zahrnující opce jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

#### **4. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

##### **PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(f) Finanční deriváty a zajišťování (pokračování)**

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

### **(g) Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové úroky z dluhových cenných papírů jsou od roku 2010 vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny, zatímco dříve byla pro výnosové úroky z dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů použita lineární metoda.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry Společnost bere v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje (např. opce na předčasné splacení), ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u vkladů a úvěrů v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

### **(h) Pohledávky**

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(i) Odložená daň**

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

### **(j) Spřízněné strany**

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámkách 6, 7, 8 a 11 a 13(b).

### **(k) Následné události**

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

**4. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	2 506	841
Termínové vklady u bank	<u>0</u>	<u>2 500</u>
	<u>2 506</u>	<u>3 341</u>

**4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Státní dluhopisy obchodované na Burze cenných papírů Praha	<u>129 542</u>	<u>127 303</u>

**5 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Opce (poznámka 13(b))	20 825	18 375
Ostatní	<u>155</u>	<u>773</u>
	<u>20 980</u>	<u>19 148</u>

Ostatní aktiva k 31. prosinci 2010 a 2009 nezahrnují žádné pohledávky vůči spřízněným stranám.

**6 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Splatný daňový závazek	0	36
Ostatní závazky	1	9
Dohadné položky pasivní	<u>13</u>	<u>20</u>
	<u>14</u>	<u>65</u>



**4. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**6 OSTATNÍ PASIVA (pokračování)**

<u>Závazky vůči spřízněným stranám</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
Společnost	<u>1</u>	<u>9</u>

**7 VLASTNÍ KAPITÁL**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	152 992	149 717
Počet vydaných podílových listů (kusy)	131 656 806	133 369 603
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,1621</u>	<u>1,123</u>

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>Nominální hodnota</u> <u>podílových listů</u> tis. Kč	<u>Ažio/Disážio</u> <u>podílových listů</u> tis. Kč	<u>Kapitálové fondy</u> <u>celkem</u> tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2009	132 377	0	132 377
Prodané podílové listy	1 186	0	1186
Odkoupené podílové listy	<u>- 193</u>	<u>- 16</u>	<u>- 209</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2009	133 370	- 16	133 354
Odkoupené podílové listy	<u>- 1 713</u>	<u>- 237</u>	<u>- 1 950</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2010	<u>131 657</u>	<u>- 253</u>	<u>131 404</u>

#### 4. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

##### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 7 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

### Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

<u>Podílové listy</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. ks	tis. ks
Česká pojišťovna a.s.	<u>109 000</u>	<u>109 000</u>

### Rozdělení zisku

Čistý zisk za rok končící 31. prosince 2009 ve výši 5 903 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku z předchozích období. Čistý zisk za rok 2010 ve výši 5 225 tis. Kč je rovněž navržen k převodu do nerozděleného zisku z předchozích období. Rozdělení zisku za rok 2010 prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

## 8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 152 992 tis. Kč k 31. prosinci 2010 (31. prosince 2009: 149 717 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 11.

## 9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z termínových vkladů	9	41
Úroky z bankovních účtů	4	2
Úroky z dluhových cenných papírů	<u>5 658</u>	<u>5 967</u>
	<u>5 671</u>	<u>6 010</u>

## 10 ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry	963	1 988
Deriváty	<u>2 450</u>	<u>1 875</u>
	<u>3 413</u>	<u>3 863</u>

#### 4. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

##### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 11 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady na audit	20	20
Náklady na obhospodařování Fondu	3 505	3 524
Náklady na služby Depozitáře	<u>114</u>	<u>107</u>
	<u>3 639</u>	<u>3 651</u>

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2,3 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,075% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

## 12 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	5 500	6 214
Daňový základ	5 500	6 214
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	<u>275</u>	<u>311</u>

## 13 FINANČNÍ RIZIKA

### (a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond je řízen pasivně, složení dluhopisového portfolia a derivátových operací se během existence Fondu bude měnit pouze výjimečně, a to zejména v reakci na případné prodeje a odkupy podílových listů

#### 4. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

##### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

### 13 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)

#### (a) Tržní riziko (pokračování)

##### Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

Veškerá aktiva Fondu k 31. prosinci 2010 a 2009 byla tuzemská.

#### (b) Finanční deriváty k obchodování

Akciové opce	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Nominální hodnota	250 000	250 000
Kladná reálná hodnota opce (poznámka 5)	<u>20 825</u>	<u>18 375</u>

Opce představuje akciovou „European Call Option“ splatnou 17. prosince 2014 na základě smlouvy s Českou pojišťovnou a.s., jejímž podkladovým aktivem je portfolio akcií světových firem (poznámka 1).

Opce byla oceněna pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

Nominální hodnota opce slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavuje expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

#### (c) Měnové riziko

Fond není vystaven měnovému riziku, neboť jeho veškerá aktiva a pasiva jsou v domácí měně.

#### (d) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

4. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

(d) Úrokové riziko (pokračování)

	Do 31. prosince 2010	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	2 506	0	0	0	0	2 506
Dluhové cenné papíry	709	2 647	47 109	79 077	0	129 542
Ostatní aktiva	0	0	0	0	20 980	20 980
	<u>3 215</u>	<u>2 647</u>	<u>47 109</u>	<u>79 077</u>	<u>20 980</u>	<u>153 028</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	14	14
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	22	22
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>36</u>	<u>36</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>3 215</u></b>	<b><u>2 647</u></b>	<b><u>47 109</u></b>	<b><u>79 077</u></b>	<b><u>20 944</u></b>	<b><u>152 992</u></b>
	Do 31. prosince 2009	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	3 341	0	0	0	0	3 341
Dluhové cenné papíry	- 56*	2 616	518	124 225	0	127 303
Ostatní aktiva	0	0	0	0	19 148	19 148
	<u>3 285</u>	<u>2 616</u>	<u>518</u>	<u>124 225</u>	<u>19 148</u>	<u>149 792</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	65	65
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	10	10
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>75</u>	<u>75</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>3 285</u></b>	<b><u>2 616</u></b>	<b><u>518</u></b>	<b><u>124 225</u></b>	<b><u>19 073</u></b>	<b><u>149 717</u></b>

\* Částka představuje záporné naběhlé AÚV dluhopisu.

#### 4. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

##### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

### 13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

#### (e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu, výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout, a proto není zahrnuto v následující tabulce.

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

	Do <u>3 měsíců</u> tis. Kč	3 - 12 <u>měsíců</u> tis. Kč	<u>1 - 5 let</u> tis. Kč	Více než <u>5 let</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<u>31. prosince 2010</u>					
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	2 506	0	0	0	2 506
Dluhové cenné papíry	709	2 647	47 109	79 077	129 542
Ostatní aktiva	<u>155</u>	<u>0</u>	<u>20 825</u>	<u>0</u>	<u>20 980</u>
	<u>3 370</u>	<u>2 647</u>	<u>67 934</u>	<u>79 077</u>	<u>153 028</u>
<b>Pasiva</b>					
Ostatní pasiva	14	0	0	0	14
Výnosy a výdaje příštích období	<u>22</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>22</u>
	<u>36</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>36</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u><b>3 334</b></u>	<u><b>2 647</b></u>	<u><b>67 934</b></u>	<u><b>79 077</b></u>	<u><b>152 992</b></u>

4. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

(e) Riziko likvidity (pokračování)

	Do	3 - 12		Více než	
<u>31. prosince 2009</u>	<u>3 měsíců</u>	<u>měsíců</u>	<u>1 - 5 let</u>	<u>5 let</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	3 341	0	0	0	3 341
Dluhové cenné papíry	- 56*	2 616	518	124 225	127 303
Ostatní aktiva	<u>773</u>	<u>0</u>	<u>18 375</u>	<u>0</u>	<u>19 148</u>
	<u>4 058</u>	<u>2 616</u>	<u>18 893</u>	<u>124 225</u>	<u>149 792</u>
<b>Pasiva</b>					
Ostatní pasiva	65	0	0	0	65
Výnosy a výdaje příštích období	<u>10</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10</u>
	<u>75</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>75</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>3 983</u></b>	<b><u>2 616</u></b>	<b><u>18 893</u></b>	<b><u>124 225</u></b>	<b><u>149 717</u></b>

\* Částka představuje záporné naběhlé AÚV dluhopisu.

14 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2010.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce



9. března 2011

Ing. Michal Maďar

**4. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**  
**ISIN CZ0008472990 IČ 90086278**

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**INFORMAČNÍ POVINNOST**

Ve smyslu ust. § 5 vyhl. č. 603/2006 Sb., o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen „Vyhláška“) uvádí Fond:

**(a) Údaje o investiční společnosti k odst. 1 písm. b) Vyhlášky**

Fond obhospodařuje ČP INVEST investiční společnost, a.s.,  
Společnost je zapsána v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze,  
odd. B, vl.1031

IČ: 43 87 37 66, DIČ: CZ 699 001 273

Sídlo: 140 21 Praha 4, Na Pankráci 1658/121

Tel.: +420 545 596 104 Fax: +420 241 400 917

Infolinka: 844 11 11 21

E-mail: [info@cpinvest.cz](mailto:info@cpinvest.cz) Internetová adresa: [www.cpinvest.cz](http://www.cpinvest.cz) , [www.cpinvest.eu](http://www.cpinvest.eu)

**(b) Údaje o svěření obhospodařování majetku Fondu k odst. 1 písm. c) Vyhlášky**

Celý majetek Fondu je svěřen do obhospodařování společnosti:

Generali PPF Asset Management a.s.,

Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 5073,

IČ: 256 29 123,

Sídlo: Praha 6, Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 41,

kteřá poskytuje podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu,  
ve znění pozdějších předpisů:

a) hlavní investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby, obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj, upisování nebo umisťování emisí investičních nástrojů,

b) a doplňkové investiční služby správa investičních nástrojů, úschova investičních nástrojů, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností nebo převodů podniků, poradenská činnost týkající se investování do investičních nástrojů.

**(c) Údaje o depozitáři a osobě zajišťující úschovu majetkových hodnot Fondu k odst. 1 písm. d) a e) Vyhlášky**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka,

Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. A, vl. 8514,

IČ: 604 33 566,

Sídlo: Praha 1, Jungmannova č.or.34/č.p.750, PSČ 110 00.

Depozitář zajišťuje úschovu majetkových hodnot Fondu.



**4. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**  
**ISIN CZ0008472990 IČ 90086278**

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**(d) Údaje o obchodnících s cennými papíry** k odst. 1 písm. f) Vyhlášky

PPF banka a.s.  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 1834,  
IČ: 471 16 129,  
Sídlo: Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ 160 41.

**(e) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech** k odst. 1 písm. i) Vyhlášky

Společnost jménem Fondu není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu.

**(f) Údaje o vývoji hodnoty podílového listu** k odst. 1 písm. h) Vyhlášky

Fond byl založen 6. června 2008. V závěru roku 2008 proběhlo zainvestování peněžních prostředků do nástrojů:

1. české státní dluhopisy s dobou do splatnosti odpovídající době trvání fondu (6 let) s cílem zabezpečení zajištěné hodnoty ke dni splatnosti fondu, kterou je 100% nominální hodnoty podílového listu,
2. opce na koš akcií zabezpečující participaci na růstu akcií během doby trvání fondu. Podrobný popis struktury a výpočtu participace je uveden ve statutu. Parametr "Barrier Low" (dolní hranice poklesu akcií v koši pro roční kupon 5%) byl v rámci podmínek na kapitálových trzích stanovena na 75%,

které zajistí investiční cíl fondu, tzn. zabezpečit podílníkům ke dni splatnosti výplatu vyšší, z následujících hodnot:

1. zajištěná hodnota, kterou je 100% nominální hodnoty podílového listu,
2. aktuální hodnota podílového listu ke dni splatnosti fondu, která je oproti zajištěné hodnotě zvýšena o výnos (tzv. participaci) na regionálně a sektorově diverzifikovaném koši akcií. Detailní způsob stanovení participace a složení referenčního portfolia je uveden ve statutu.

Majetek na podílový list vzrostl o 3,48 %. Během minulého roku působila na finanční trhy celá řada příznivých faktorů (např. další zlepšování makroekonomických indikátorů, pozitivní překvapení na straně firemních zisků, pokles defaultních měr firemních dluhopisů), takže akciové trhy napříč regiony i sektory výrazně posílily. V průběhu roku se však vyskytly i negativní vlivy. Prvním z nich je tzv. sovereign krize zemí jižního křídla EU (nadměrné deficity rozpočtu a/nebo státní dluh), které opakovaně (jednotlivé země – Řecko, Irsko byly nuceny požádat o finanční pomoc) způsobovaly nervozitu investorů s odpovídajícími důsledky pro riziková aktiva obecně. Přes bolestné fiskální úspory není situace dosud uspokojivě vyřešena.

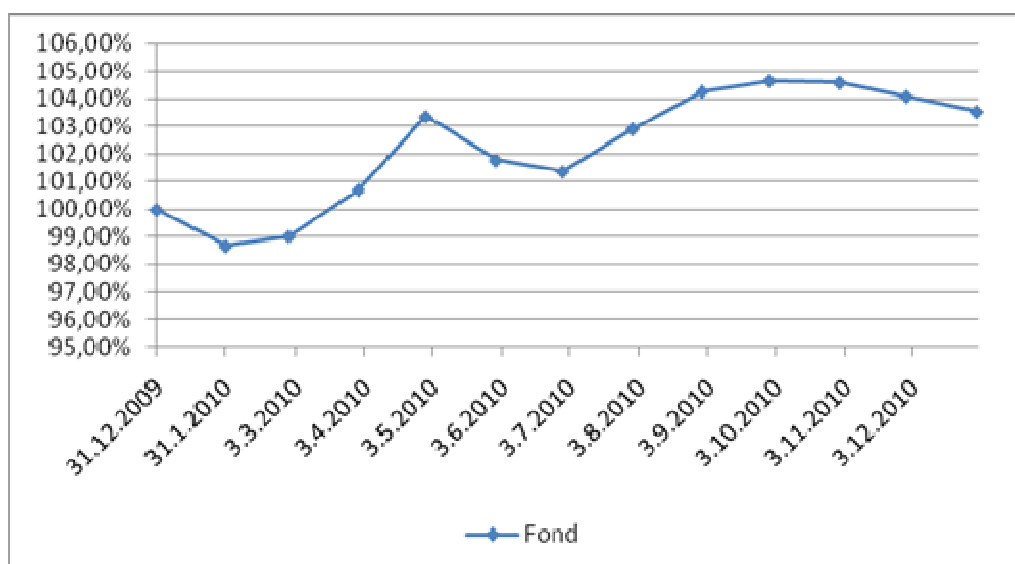
**4. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**  
**ISIN CZ0008472990 IČ 90086278**

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

Emerging Markets přes absenci problémů zadluženosti byly v závěru roku zase postiženy akcelerující inflací v důsledku rostoucích cen komodit a silné domácí poptávky. Je zřejmé, že kromě Číny budou ke zvyšování úrokových sazeb nuceny přistoupit i další země. Zvyšování úrokových sazeb se pomalu blíží i v rozvinutých ekonomikách, na což v závěru roku zareagovaly dlouhodobé státní dluhopisy (USD, EUR i CZK) poklesem. Vzhledem k pasívnímu způsobu řízení fondu nebyly realizovány žádné změny struktury portfolia. K 31. 12. 2010 portfolio obsahuje cca 86 % státních dluhopisů z EU a cca 14 % akciových derivátů.

Graf: Výkonnost 4. Zajištěného fondu v roce 2010



**Investiční strategie a výhled na rok 2011**

Na portfoliu fondu nebudou realizovány žádné významnější operace, pouze v případě změny počtu podílových listů (odkupy resp. prodeje) bude objem investičních instrumentů v portfoliu fondu upraven (snížen, resp. zvýšen).

Základní výhled státních dluhopisů (zejména s delší splatností) je kvůli blížícímu se zvyšování úrokových sazeb mírně nepříznivý, a na druhé straně ceny dluhopisů již určité zvýšení sazeb zohlednily, takže jejich další pokles lze čekat spíše jen v případě zrychlení růstu ekonomiky, či inflace.

Koš akcií, na který je výnos fondu navázán, má od konce akumulčního období pozitivní trend. Pro další příznivý vývoj fondu bude důležitý alespoň mírný růst akciových trhů v příštích třech letech. Pravděpodobnost kladné participace na růstu podkladových akcií je i v případě pomalého oživení světových ekonomik poměrně vysoká.

OFZ (ČNB) 30-02      Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKI

31.12.2010

## 4. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt;   Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKI ~ DOFO30\_11

	@	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	152 992
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	131656806
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	1,162100
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	0,041775
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	3,72
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	12,42
Průměrná měsíční výkonnost	9	0,30
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	1,08
Ukazatel BETA	11	

## OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

## 4.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 2 &gt;   Výše nákladů za správu fondu ~ DOFO30\_12

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	3 505
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	114
Poplatky za audit	4	20
Přirážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	5	
Srážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	6	
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	7	
Poplatky obchodníkovi s CP	8	
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	

## OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

## 4.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 3 &gt;    Vydané a odkoupené podílové listy v OPF ~ DOFO30\_21

	@	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	1712797
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	1 950

OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKI

31.12.2010

4.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 4 &gt; Klasifikace fondu kolektivního investování ~ DOFO30\_31

	Specifikace fondů FKI	Kategorie FKI	Klasifikace fondů podle majetku v portfoliu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
@	1	2	3	4	5
1	Otevřený podílový	Speciální fond	Směšený	Veřejně přístupné fondy	90086278

## OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl

31.12.2010

## 4.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 2 &gt; Dluhové CP v majetku fondu ~ DOFO31\_12

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Investiční limit 1	Investiční limit 2	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
@	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	SD GOV 4 11/04/2017	CZ0001001903	CZ	049	058	054	33 138	38 357	3600	36 000	0,00
3	SD GOV 3,80 11/04/2015	CZ0001001143	CZ	049	058	054	32 706	37 184	3500	35 000	0,00
4	SD GOV 4,60 18/08/2018	CZ0001000822	CZ	049	058	054	23 747	27 143	2500	25 000	0,00
5	SD GOV 6,95 26/01/2016	CZ0001000749	CZ	049	058	054	12 214	13 768	1100	11 000	0,00
6	SD GOV 3,70 16/06/2013	CZ0001000814	CZ	049	058	054	10 929	11 092	1050	10 500	0,00
7	SD GOV 3,75 12/09/2020	CZ0001001317	CZ	049	058	054	1 880	1 998	200	2 000	0,00

OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl

31.12.2010

4.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 4 &gt; Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu ~ DOF031\_22

	Název cenného papíru	Text (an 35)	Identifikační číslo subjektu - IČO nebo NIČO	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
@	1	2	3	4	5	6
2	ČESKÁ POJIŠŤOVNA, a.s.	Opce	45272956	Investiční CP	20 825	8,88%



OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl

31.12.2010

4.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 5 &gt; Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN ~ DOFO31\_31

	@	1
Rating 1. stupně	1	
Rating 2. stupně	2	129 542
Rating 3. stupně	3	
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	

## OFZ (ČNB) 32\_02 Skladba majetku v portfoliu FKI 31.12.2010

## 4.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 2 &gt; Skladba majetku speciálního fondu ~ DOFO32\_21

	@	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	2 506
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	129 542
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	20 825
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	9	
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	10	
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	11	
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	12	
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	13	
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	14	
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	15	

## 4. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Bilanční aktiva FKI ~ ROFO10\_11

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Aktiva celkem	1	153 028	149 792
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	2 506	3 341
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	2 506	3 341
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5		
Pohledávky za nebankovními subjekty	6		
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8		
Dluhové cenné papíry	9	129 542	127 303
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	129 542	127 303
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11		
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12		
Akcie	13		
Podílové listy	14		
Ostatní podíly	15		
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16		
Dlouhodobý nehmotný majetek	17		
Zřizovací výdaje	18		
Goodwill	19		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20		
Dlouhodobý hmotný majetek	21		
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23		
Ostatní aktiva	24	20 980	19 148
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26		

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

## 4.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 2 &gt; Bilanční pasiva FKI ~ ROFO10\_21

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Pasiva celkem	1	153 028	149 792
Závazky vůči bankám	2		
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5		
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7		
Ostatní pasiva	8	14	65
Výnosy a výdaje příštích období	9	22	10
Rezervy	10		
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13		
Podřízené závazky	14		
Základní kapitál	15		
Splacený základní kapitál	16		
Vlastní akcie	17		
Emisní ážio	18		
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19		
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20		
Ostatní rezervní fondy	21		
Ostatní fondy ze zisku	22		
Rezervní fond na nové ocenění	23		
Kapitálové fondy	24	131 404	133 354
Oceňovací rozdíly	25		
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28		
Ostatní oceňovací rozdíly	29		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	16 363	10 460
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	5 225	5 903

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

## 4. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 3 &gt; Podrozvahová aktiva a pasiva FKI ~ ROFO10\_31

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1		
Poskytnuté zástavy	2		
Pohledávky ze spotových operací	3		
Pohledávky z pevných termínových operací	4		
Pohledávky z opcí	5	250 000	250 000
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	152 992	149 717
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12		
Závazky z opcí	13	250 000	250 000
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		

## OFZ (ČNB) 20-02 Výkaz zisku a ztráty FKl

31.12.2010

## 4.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKl ~ VYFO20\_11

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
	@	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	5 671	6 010
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	5 658	5 967
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	13	43
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5		
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7		
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	-18	-18
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	3 413	3 863
Ostatní provozní výnosy	11	73	10
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	-3 639	-3 651
Náklady na pracovníky	14		
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	-3 639	-3 651
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20		
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	21		
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a pouz.OP	24		
Rozpuštění ostatních rezerv	25		
Tvorba a použití ostatních rezerv	26		
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27		
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	5 500	6 214
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	-275	-311
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	5 225	5 903

## ***Zpráva nezávislého auditora***

### **Podílníkům 5. Zajištěného otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku 5. Zajištěného otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s. se sídlem Na Pankráci 1658/121, Praha 4 (dále „Fond“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2010, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2010 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

#### *Odpovědnost představenstva ČP INVEST investiční společnosti, a.s. za účetní závěrku*

Představenstvo ČP INVEST investiční společnosti, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

#### *Úloha auditora*

Naší úlohou je vydat na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika  
Tel.: +420 251 151 111, fax: +420 251 156 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)*

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

(c) 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PwC" je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.



**Podílníci 5. Zajištěného otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s.  
Zpráva nezávislého auditora**

*Úloha auditora (pokračování)*

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

*Výrok*

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2010 a jeho hospodaření za rok 2010 v souladu s českými účetními předpisy.

9. března 2011

A handwritten signature in blue ink that reads "PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.".

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink that reads "Ing. Petr Kříž".

Ing. Petr Kříž  
statutární auditor, oprávnění č. 1140



**5. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Sídlo: Na Pankráci 1658/121, Praha 4

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 9. března 2011

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2010**

<u>Aktiva:</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>3 981</b>	<b>3 919</b>
v tom: a) splatné na požádání		3 981	419
b) ostatní pohledávky		0	3 500
<b>Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi</b>	4	<b>158 484</b>	<b>154 785</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	5	<b><u>7 181</u></b>	<b><u>14 408</u></b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b><u>169 646</u></b>	<b><u>173 112</u></b>
<u>Pasiva:</u>			
<b>Ostatní pasiva</b>	6	<b>13</b>	<b>432</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>		<b>6</b>	<b>11</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	7	<b>164 751</b>	<b>165 017</b>
<b>Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta z předchozích období</b>		<b>7 652</b>	<b>- 205</b>
<b>Zisk/ztráta za účetní období</b>		<b><u>- 2 776</u></b>	<b><u>7 857</u></b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b><u>169 646</u></b>	<b><u>173 112</u></b>

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2010**

	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
Pohledávky z opcí	13	200 000	200 000
Hodnoty předané k obhospodařování	8	<u>169 627</u>	<u>172 669</u>
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b><u>369 627</u></b>	<b><u>372 669</u></b>
Závazky z opcí	13	<u>200 000</u>	<u>200 000</u>
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b><u>200 000</u></b>	<b><u>200 000</u></b>

5. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

	<u>Poznámka</u>	<u>2010</u> tis. Kč	<u>2009</u> tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	9	<b>5 531</b>	<b>3 625</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		5 518	3 578
<b>Náklady na poplatky a provize</b>		<b>- 19</b>	<b>- 24</b>
<b>Zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	10	<b>- 6 836</b>	<b>5 791</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>		<b>5</b>	<b>13</b>
<b>Správní náklady</b>	11	<b>- 1 457</b>	<b>- 1 145</b>
<b>Ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>- 2 776</b>	<b>8 260</b>
<b>Daň z příjmů</b>	12	<b>0</b>	<b>- 403</b>
<b>Ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>- 2 776</b>	<b>7 857</b>

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

	<u>Poznámka</u>	<u>Kapitálové fondy</u> tis. Kč	<u>Zisk/(ztráta)</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<b>Zůstatek k 1. lednu 2009</b>		<b>0</b>	<b>- 205</b>	<b>- 205</b>
Čistý zisk za účetní období	7	0	7 857	7 857
Prodeje podílových listů	7	165 622	0	165 622
Odkupy podílových listů	7	- 605	0	- 605
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2009</b>		<b>165 017</b>	<b>7 652</b>	<b>172 669</b>
Čistá ztráta za účetní období	7	0	- 2 776	- 2 776
Odkupy podílových listů	7	- 266	0	- 266
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2010</b>		<b>164 751</b>	<b>4 876</b>	<b>169 627</b>

## 5. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

5. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s. (dále jen "Fond") dříve Dvouletý zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. na základě povolení České národní banky, které nabylo právní moci 4. září 2008 jako otevřený podílový fond. Dne 4. listopadu 2008 nabylo právní moci změna statutu Fondu. K tomuto dni došlo k přeměně strategie a ke změně názvu Fondu. Dne 22. ledna 2009 nabylo právní moci rozhodnutí ČNB, kterým se stanovila doba založení na 4 roky a 3 měsíce ode dne zahájení vydávání podílových listů dne 1. února 2009.

Cílem Fondu je dosáhnout zhodnocení aktiv ve střednědobém a dlouhodobém časovém horizontu prostřednictvím vybraného portfolia dluhopisů v kombinaci s finančními deriváty, zajišťující participaci na vývoji vybraného koše akcií světově významných společností (tzv. referenčního portfolia), a tak zabezpečit podílníkům ke dni splatnosti výplatu vyšší z následujících hodnot:

- a) Zajištěná hodnota, kterou je 100% jmenovité hodnoty podílového listu;
- b) Aktuální hodnota podílového listu ke dni splatnosti Fondu, která je oproti zajištěné hodnotě zvýšena o výnos (tzv. participaci) z referenčního portfolia. Detailní způsob stanovení participace je uveden v článku 5 Statutu Fondu. Referenční portfolio se skládá z 15 blue chips akcií významných firem obchodovaných na rozvinutých trzích v EU, USA a Asie.

Fond je řízen pasivně, složení dluhopisového portfolia a derivátových operací se během existence Fondu bude měnit pouze výjimečně, a to zejména v reakci na případné prodeje a odkupy podílových listů po skončení akumulčního období, nebo bude-li to nezbytné pro ochranu majetku podílníků (např. při výrazných a neočekávaných změnách podmínek na kapitálových trzích).

### Organizační struktura

Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána správcem podílového fondu ČP INVEST investiční společností a.s. (dále jen „Společnost“). O stavu a pohybu majetku Fondu účtuje Společnost odděleně od svého majetku a majetku v ostatních podílových fondech. Fond nemá žádné zaměstnance. Funkci depozitáře Fondu vykonává Deutsche Bank Aktiengesellschaft, organizační složka v České republice (dále jen „Depozitář“).

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY**

### **(a) Základní zásady vedení účetnictví**

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů reálnou hodnotou.

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována.

### **(b) Okamžik uskutečnění účetního případu**

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho částí, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

### **(c) Cizí měny**

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(d) Reálná hodnota cenných papírů**

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika.

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

### **(e) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů**

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

### **(f) Finanční deriváty a zajišťování**

Finanční deriváty zahrnující opce jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(f) Finanční deriváty a zajišťování (pokračování)**

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

### **(g) Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové úroky z dluhových cenných papírů jsou od roku 2010 vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny, zatímco dříve byla pro výnosové úroky z dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů použita lineární metoda.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry Společnost bere v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje (např. opce na předčasné splacení), ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u vkladů a úvěrů v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

### **(h) Pohledávky**

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(i) Odložená daň**

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

### **(j) Spřízněné strany**

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámkách 6, 7, 8 a 11.

### **(k) Následné události**

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

**5. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	3 981	419
Termínové vklady u bank	<u>0</u>	<u>3 500</u>
	<u>3 981</u>	<u>3 919</u>

**4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Státní dluhopisy obchodované na Burze cenných papírů Praha	<u>158 484</u>	<u>154 785</u>

**5 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Opce (poznámka 13(b))	6 980	14 400
Ostatní	<u>201</u>	<u>8</u>
	<u>7 181</u>	<u>14 408</u>

Ostatní aktiva k 31. prosinci 2010 a 2009 nezahrnují žádné pohledávky vůči spřízněným stranám.

**6 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zúčtování se státním rozpočtem	0	403
Ostatní závazky	1	16
Dohadné položky pasivní	<u>12</u>	<u>13</u>
	<u>13</u>	<u>432</u>



# 5. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

### 6 OSTATNÍ PASIVA (pokračování)

<u>Závazky vůči spřízněným stranám</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
Společnost	<u>1</u>	<u>6</u>

### 7 VLASTNÍ KAPITÁL

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	169 627	172 669
Počet vydaných podílových listů (kusy)	164 773 727	165 030 310
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,0295</u>	<u>1,0463</u>

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>Nominální hodnota</u> <u>podílových listů</u> tis. Kč	<u>Ažio/disažio</u> <u>podílových listů</u> tis. Kč	<u>Kapitálové fondy</u> <u>celkem</u> tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2009	0	0	0
Prodané podílové listy	165 622	0	165 622
Odkoupené podílové listy	<u>- 592</u>	<u>- 13</u>	<u>- 605</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2009	165 030	- 13	165 017
Odkoupené podílové listy	<u>- 257</u>	<u>- 9</u>	<u>- 266</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2010	<u>164 773</u>	<u>- 22</u>	<u>164 751</u>

**5. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**7 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)**

**Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami**

<u>Podílové listy</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. ks	tis. ks
Česká pojišťovna a.s.	<u>147 000</u>	<u>147 000</u>

**Rozdělení zisku/úhrada ztráty**

Čistý zisk za rok končící 31. prosince 2009 ve výši 7 857 tis. Kč byl převeden na vyrovnání neuhrazených ztrát minulých let ve výši 205 tis. Kč a zbytek převeden do nerozdělených zisků minulých let ve výši 7 652 tis. Kč. Ztráta za rok končící 31. prosince 2010 ve výši 2 776 tis. Kč je navržena k úhradě z nerozdělených zisků minulých let. Způsob úhrady ztráty za rok 2010 prozatím nebyl schválen představenstvem Společnosti.

**8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

Majetek Fondu v celkové výši 169 627 tis. Kč k 31. prosinci 2010 (31. prosince 2009: 172 669 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 11.

**9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z termínových vkladů	9	33
Úroky z bankovních účtů	4	14
Úroky z dluhových cenných papírů	<u>5 518</u>	<u>3 578</u>
	<u>5 531</u>	<u>3 625</u>

**10 ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry	584	3 887
Deriváty	<u>6 252</u>	<u>1 904</u>
	<u>6 836</u>	<u>5 791</u>

**5. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.****PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY****ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010****11 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady na audit	20	63
Náklady na obhospodařování Fondu	1 302	940
Náklady na služby Depozitáře	127	84
Ostatní	<u>8</u>	<u>58</u>
	<u>1 457</u>	<u>1 145</u>

Náklady na obhospodařování Fondu činily do 30. dubna 2010 v souladu se statutem Fondu 0,8 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Od 1. května 2010 činí tyto náklady 0,75% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,075% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

**12 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk / ztráta před zdaněním	- 2 776	8 260
Úpravy základu daně	0	57
Uplatnění daňových ztrát minulých let	<u>0</u>	<u>- 262</u>
Daňový základ/ daňová ztráta	- 2 776	8 055
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	<u>0</u>	<u>403</u>

Potenciální odložená daňová pohledávka je vypočtena ve výši 5 % a lze ji analyzovat následovně:

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Daňově odečitatelné ztráty minulých let	<u>139</u>	<u>0</u>

Potenciální odložená daňová pohledávka nebyla zaúčtována, protože podle vedení Společnosti není její uplatnění v budoucnosti pravděpodobné.

**5. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.****PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY****ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010****13 FINANČNÍ RIZIKA****(a) Tržní riziko**

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond je řízen pasivně, složení dluhopisového portfolia a derivátových operací se během existence Fondu bude měnit pouze výjimečně, a to zejména v reakci na případné prodeje a odkupy podílových listů

**Členění aktiv podle zeměpisných segmentů**

<u>31. prosince 2010</u>	<u>Tuzemsko</u>	<u>Evropská unie</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	3 981	0	3 981
Dluhové cenné papíry	158 484	0	158 484
Ostatní aktiva	<u>201</u>	<u>6 980</u>	<u>7 181</u>
Aktiva celkem	<u>162 666</u>	<u>6 980</u>	<u>169 646</u>
 <u>31. prosince 2009</u>	 <u>Tuzemsko</u>	 <u>Evropská unie</u>	 <u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	3 919	0	3 919
Dluhové cenné papíry	154 785	0	154 785
Ostatní aktiva	<u>8</u>	<u>14 400</u>	<u>14 408</u>
Aktiva celkem	<u>158 712</u>	<u>14 400</u>	<u>173 112</u>

**(b) Finanční deriváty k obchodování**

<u>Akciové opce</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Nominální hodnota	200 000	200 000
Kladná reálná hodnota opce (poznámka 5)	<u>6 980</u>	<u>14 400</u>

Opce představuje akciovou „European Call Option“ splatnou 8. května 2013 na základě smlouvy s francouzskou bankou SOCIETE GENERALE Paříž, jejímž podkladovým aktivem je portfolio akcií světově významných společností (poznámka 1).

5. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(b) Finanční deriváty k obchodování (pokračování)**

Opce byla oceněna pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

Nominální hodnota opce slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavuje expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

**(c) Měnové riziko**

Fond není vystaven měnovému riziku, neboť jeho veškerá aktiva a pasiva jsou v domácí měně.

**(d) Úrokové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

	Do 31. prosince 2010	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	3 981	0	0	0	0	3 981
Dluhové cenné papíry	0	13 019	133 540	11 925	0	158 484
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7 181</u>	<u>7 181</u>
	<u>3 981</u>	<u>13 019</u>	<u>133 540</u>	<u>11 925</u>	<u>7 181</u>	<u>169 646</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	13	13
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6</u>	<u>6</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>19</u>	<u>19</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>3 981</u></b>	<b><u>13 019</u></b>	<b><u>133 540</u></b>	<b><u>11 925</u></b>	<b><u>7 162</u></b>	<b><u>169 627</u></b>

5. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

(d) Úrokové riziko (pokračování)

	Do 31. prosince 2009	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	3 919	0	0	0	0	3 919
Dluhové cenné papíry	0	2 888	140 258	11 639	0	154 785
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14 408</u>	<u>14 408</u>
	<u>3 919</u>	<u>2 888</u>	<u>140 258</u>	<u>11 639</u>	<u>14 408</u>	<u>173 112</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	432	432
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11</u>	<u>11</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>443</u>	<u>443</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>3 919</u></b>	<b><u>2 888</u></b>	<b><u>140 258</u></b>	<b><u>11 639</u></b>	<b><u>13 965</u></b>	<b><u>172 669</u></b>

(e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

5. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

(e) Riziko likvidity (pokračování)

	Do 31. prosince 2010 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Celkem tis. Kč
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	3 981	0	0	0	3 981
Dluhové cenné papíry	0	13 019	133 540	11 925	158 484
Ostatní aktiva	<u>201</u>	<u>0</u>	<u>6 980</u>	<u>0</u>	<u>7 181</u>
	<u>4 182</u>	<u>13 019</u>	<u>140 520</u>	<u>11 925</u>	<u>169 646</u>
<b>Pasiva</b>					
Ostatní pasiva	13	0	0	0	13
Výnosy a výdaje příštích období	<u>6</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6</u>
	<u>19</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>19</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>4 163</u></b>	<b><u>13 019</u></b>	<b><u>140 520</u></b>	<b><u>11 925</u></b>	<b><u>169 627</u></b>
	Do 31. prosince 2009 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Celkem tis. Kč
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	3 919	0	0	0	3 919
Dluhové cenné papíry	0	2 888	140 258	11 639	154 785
Ostatní aktiva	<u>8</u>	<u>0</u>	<u>14 400</u>	<u>0</u>	<u>14 408</u>
	<u>3 927</u>	<u>2 888</u>	<u>154 658</u>	<u>11 639</u>	<u>173 112</u>
<b>Pasiva</b>					
Ostatní pasiva	432	0	0	0	432
Výnosy a výdaje příštích období	<u>11</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11</u>
	<u>443</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>443</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>3 484</u></b>	<b><u>2 888</u></b>	<b><u>154 658</u></b>	<b><u>11 639</u></b>	<b><u>172 669</u></b>

5. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 14 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2010.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

9. března 2011



Ing. Michal Maďar



**5. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**  
**ISIN CZ0008473022 IČ 90089307**

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**INFORMAČNÍ POVINNOST**

Ve smyslu ust. § 5 vyhl. č. 603/2006 Sb., o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen „Vyhláška“) uvádí Fond:

**(a) Údaje o investiční společnosti k odst. 1 písm. b) Vyhlášky**

Fond obhospodařuje ČP INVEST investiční společnost, a.s.,  
Společnost je zapsána v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze,  
odd. B, vl.1031  
IČ: 43 87 37 66, DIČ: CZ 699 001 273  
Sídlo: 140 21 Praha 4, Na Pankráci 1658/121  
Tel.: +420 545 596 104 Fax: +420 241 400 917  
Infolinka: 844 11 11 21  
E-mail: [info@cpinvest.cz](mailto:info@cpinvest.cz) Internetová adresa: [www.cpinvest.cz](http://www.cpinvest.cz) , [www.cpinvest.eu](http://www.cpinvest.eu)

**(b) Údaje o svěření obhospodařování majetku Fondu k odst. 1 písm. c) Vyhlášky**

Celý majetek Fondu je svěřen do obhospodařování společnosti:  
Generali PPF Asset Management a.s.,  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 5073,  
IČ: 256 29 123,  
Sídlo: Praha 6, Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 41,  
která poskytuje podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu,  
ve znění pozdějších předpisů:  
a) hlavní investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních  
nástrojů, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby,  
obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, obhospodařování majetku  
zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční  
nástroj, upisování nebo umisťování emisí investičních nástrojů,  
b) a doplňkové investiční služby správa investičních nástrojů, úschova investičních  
nástrojů, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s  
tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn  
společností nebo převodů podniků, poradenská činnost týkající se investování do  
investičních nástrojů.

**(c) Údaje o depozitáři a osobě zajišťující úschovu majetkových hodnot Fondu  
k odst. 1 písm. d) a e) Vyhlášky**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka,  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. A, vl. 8514,  
IČ: 604 33 566,  
Sídlo: Praha 1, Jungmannova č.or.34/č.p.750, PSČ 110 00.  
Depozitář zajišťuje úschovu majetkových hodnot Fondu.

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**(d) Údaje o obchodnících s cennými papíry k odst. 1 písm. f) Vyhlášky**

PPF banka a.s.

Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 1834,

IČ: 471 16 129,

Sídlo: Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ 160 41.

**(e) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech k odst. 1 písm. i) Vyhlášky**

Společnost jménem Fondu není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu.

**(f) Údaje o vývoji hodnoty podílového listu k odst. 1 písm. h) Vyhlášky**

Fond byl založen 4. září 2008. Na jaře 2009 proběhlo zainvestování peněžních prostředků do nástrojů:

1. české státní dluhopisy s dobou do splatnosti odpovídající době trvání fondu (4 roky) s cílem zabezpečení zajištěné hodnoty ke dni splatnosti fondu, kterou je 100% nominální hodnoty podílového listu,
2. opce na koš akcií zabezpečující participaci na růstu akcií během doby trvání fondu. Podrobný popis struktury a výpočtu participace je uveden ve statutu. Parametr "Barrier Low" (hranice poklesu akcií v koši pro roční kupon 5%) byl v rámci podmínek na kapitálových trzích stanovena na 85%,

kteří zajistí investiční cíl fondu, tzn. zabezpečit podílníkům ke dni splatnosti výplatu vyšší, z následujících hodnot:

1. zajištěná hodnota, kterou je 100% nominální hodnoty podílového listu,
2. aktuální hodnota podílového listu ke dni splatnosti fondu, která je oproti zajištěné hodnotě zvýšena o výnos (tzv. participaci) na regionálně a sektorově diverzifikovaném koši akcií. Detailní způsob stanovení participace a složení referenčního portfolia je uveden ve statutu.

Majetek na podílový list poklesl o 1,61 %. Během minulého roku působila na finanční trhy celá řada příznivých faktorů (např. další zlepšování makroekonomických indikátorů, pozitivní překvapení na straně firemních zisků, pokles defaultních měr firemních dluhopisů), takže akciové trhy napříč regiony i sektory výrazně posílily. V průběhu roku se však vyskytly i negativní vlivy. Prvním z nich je tzv. sovereign krize zemí jižního křídla EU (nadměrné deficity rozpočtu a/nebo státní dluh), které opakovaně (jednotlivé země – Řecko, Irsko byly nuceny požádat o finanční pomoc) způsobovaly nervozitu investorů s odpovídajícími důsledky pro riziková aktiva obecně. Přes bolestné fiskální úspory není situace dosud uspokojivě vyřešena. Emerging Markets přes absenci problémů zadluženosti

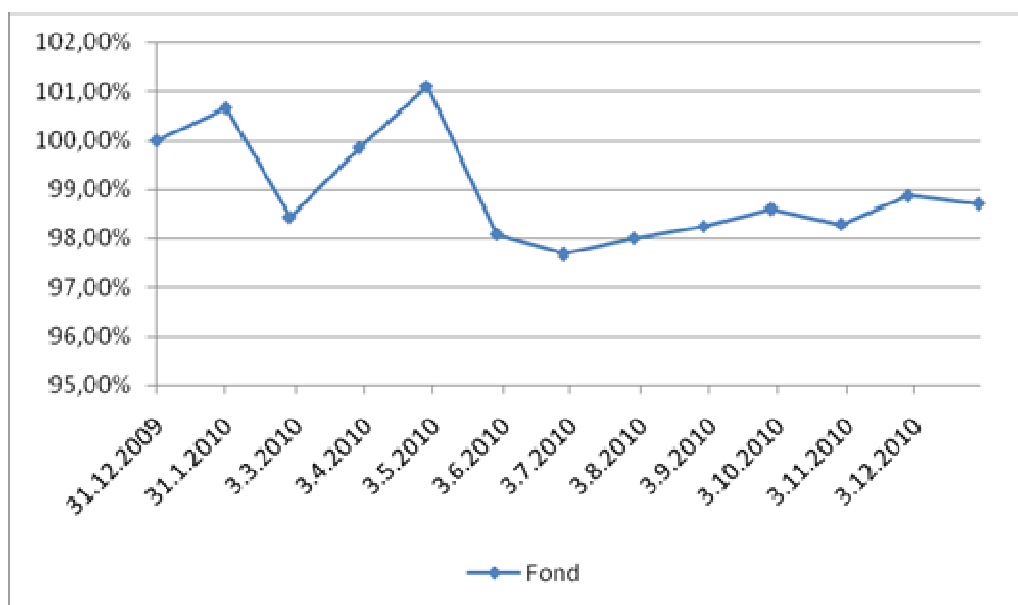
**5. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**  
**ISIN CZ0008473022 IČ 90089307**

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

byly v závěru roku zase postiženy akcelerující inflací v důsledku rostoucích cen komodit a silné domácí poptávky. Je zřejmé, že kromě Číny budou ke zvyšování úrokových sazeb nuceny přistoupit i další země. Zvyšování úrokových sazeb se pomalu blíží i v rozvinutých ekonomikách, na což v závěru roku zareagovaly dlouhodobé státní dluhopisy (USD, EUR i CZK) poklesem. Vzhledem k pasivnímu způsobu řízení fondu nebyly realizovány žádné změny struktury portfolia. K 31. 12. 2010 portfolio obsahuje cca 96 % státních dluhopisů z EU a cca 4 % akciových derivátů.

Graf: Výkonnost 5. Zajištěného fondu v roce 2010



Investiční strategie a výhled na rok 2011

Na portfoliu fondu nebudou realizovány žádné významnější operace, pouze v případě změny počtu podílových listů (odkupy resp. prodeje) bude objem investičních instrumentů v portfoliu fondu upraven (snížen, resp. zvýšen).

Základní výhled státních dluhopisů (zejména s delší splatností) je kvůli blížícímu se zvyšování úrokových sazeb mírně nepříznivý, a na druhé straně ceny dluhopisů již určité zvýšení sazeb zohlednily, takže jejich další pokles lze čekat spíše jen v případě zrychlení růstu ekonomiky, či inflace.

Koš akcií, na který je výnos fondu navázán, má od konce akumulčního období pozitivní trend. Pro další příznivý vývoj fondu bude důležitý alespoň mírný růst akciových trhů v příštích třech letech. Pravděpodobnost kladné participace na růstu podkladových akcií je i v případě pomalého oživení světových ekonomik poměrně vysoká.

OFZ (ČNB) 30-02      Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKI

31.12.2010

## 5. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt;   Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKI ~ DOFO30\_11

	@	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	169 627
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	164773727
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	1,029500
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	-0,016847
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	-1,61
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	1,68
Průměrná měsíční výkonnost	9	-0,25
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	1,04
Ukazatel BETA	11	

## OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

## 5. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 2 &gt;    Výše nákladů za správu fondu ~ DOFO30\_12

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	1 302
Další peněž. částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	127
Poplatky za audit	4	20
Přirážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	5	
Srážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	6	
Veškeré poplatky za právní a poraden. služby mimo poplatky IS	7	
Poplatky obchodníkovi s CP	8	
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	8

**OFZ (ČNB) 30-02**    **Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKl**  
**5.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
**< 3 > Vydané a odkoupené podílové listy v OPF ~ DOFO30 21**

31.12.2010

	@	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	256583
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	266

OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKI

31.12.2010

5.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 4 &gt; Klasifikace fondu kolektivního investování ~ DOFO30\_31

	Specifikace fondů FKI	Kategorie FKI	Klasifikace fondů podle majetku v portfoliu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
@	1	2	3	4	5
1	Otevřený podílový	Speciální fond	Směšený	Veřejně přístupné fondy	90089307

## OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

31.12.2010

## 5.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 2 &gt; Dluhové CP v majetku fondu ~ DOFO31\_12

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Investiční limit 1	Investiční limit 2	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
@	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	SD GOV 3,70 16/06/2013	CZ0001000814	CZ	049	058	054	45 132	47 535	4500	45 000	0,00
3	SD GOV 3,80 11/04/2015	CZ0001001143	CZ	049	058	054	41 916	44 620	4200	42 000	0,00
4	SD 3,55 10/12	CZ0001001887	CZ	049	058	054	41 937	43 728	4200	42 000	0,00
5	SD GOV 4 11/04/2017	CZ0001001903	CZ	049	058	054	10 005	10 655	1000	10 000	0,00
6	SD 4,10 11/04/11	CZ0001002158	CZ	049	058	054	10 170	10 366	1000	10 000	0,00



OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl

31.12.2010

5.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 4 &gt; Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu ~ DOF031\_22

	Název cenného papíru	Text (an 35)	Identifikační číslo subjektu - IČO nebo NIČO	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
@	1	2	3	4	5	6
2	SOCIETE GENERAL	OPCE	9123456	Investiční CP	6 980	1,06%

OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl

31.12.2010

5.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 5 &gt; Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN ~ DOFO31\_31

	@	1
Rating 1. stupně	1	
Rating 2. stupně	2	158 484
Rating 3. stupně	3	
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	

## OFZ (ČNB) 32\_02 Skladba majetku v portfoliu FKI 31.12.2010

## 5. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 2 &gt; Skladba majetku speciálního fondu ~ DOFO32\_21

	@	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	3 981
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	158 484
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	6 980
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	9	
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	10	
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	11	
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	12	
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	13	
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	14	
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	15	

## 5. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Bilanční aktiva FKI ~ ROFO10\_11

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Aktiva celkem	1	169 646	173 112
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	3 981	3 919
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	3 981	419
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5		3 500
Pohledávky za nebankovními subjekty	6		
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8		
Dluhové cenné papíry	9	158 484	154 785
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	158 484	154 785
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11		
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12		
Akcie	13		
Podílové listy	14		
Ostatní podíly	15		
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16		
Dlouhodobý nehmotný majetek	17		
Zřizovací výdaje	18		
Goodwill	19		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20		
Dlouhodobý hmotný majetek	21		
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23		
Ostatní aktiva	24	7 181	14 408
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26		

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

## 5. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 2 &gt; Bilanční pasiva FKI ~ ROFO10\_21

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Pasiva celkem	1	169 646	173 112
Závazky vůči bankám	2		
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5		
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7		
Ostatní pasiva	8	13	432
Výnosy a výdaje příštích období	9	6	11
Rezervy	10		
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13		
Podřízené závazky	14		
Základní kapitál	15		
Splacený základní kapitál	16		
Vlastní akcie	17		
Emisní ážio	18		
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19		
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20		
Ostatní rezervní fondy	21		
Ostatní fondy ze zisku	22		
Rezervní fond na nové ocenění	23		
Kapitálové fondy	24	164 751	165 017
Oceňovací rozdíly	25		
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28		
Ostatní oceňovací rozdíly	29		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	7 652	-205
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	-2 776	7 857

OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

5. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 3 &gt; Podrozvahová aktiva a pasiva FKI ~ ROFO10\_31

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1		
Poskytnuté zástavy	2		
Pohledávky ze spotových operací	3		
Pohledávky z pevných termínových operací	4		
Pohledávky z opcí	5	200 000	200 000
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	169 627	172 669
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12		
Závazky z opcí	13	200 000	200 000
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		

## OFZ (ČNB) 20-02 Výkaz zisku a ztráty FKl

31.12.2010

## 5. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKl ~ VYFO20\_11

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
	@	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	5 531	3 625
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	5 518	3 578
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	13	47
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5		
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7		
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	-19	-24
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-6 836	5 791
Ostatní provozní výnosy	11	5	13
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	-1 457	-1 145
Náklady na pracovníky	14		
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	-1 457	-1 145
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20		
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	21		
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	24		
Rozpuštění ostatních rezerv	25		
Tvorba a použití ostatních rezerv	26		
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27		
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	-2 776	8 260
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32		-403
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	-2 776	7 857

## ***Zpráva nezávislého auditora***

### **Podílníkům 6. Zajištěného otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku 6. Zajištěného otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s. se sídlem Na Pankráci 1658/121, Praha 4 (dále „Fond“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2010, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2010 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

#### *Odpovědnost představenstva ČP INVEST investiční společnosti, a.s. za účetní závěrku*

Představenstvo ČP INVEST investiční společnosti, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

#### *Úloha auditora*

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika  
Tel.: +420 251 151 111, fax: +420 251 156 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)*

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

(c) 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PwC" je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.





**Podílníci 6. Zajištěného otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
**Zpráva nezávislého auditora**

*Úloha auditora (pokračování)*

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

*Výrok*

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2010 a jeho hospodaření za rok 2010 v souladu s českými účetními předpisy.

9. března 2011

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená partnerem

Ing. Petr Kříž  
statutární auditor, oprávnění č. 1140

**6. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Sídlo: Na Pankráci 1658/121, Praha 4

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 9. března 2011

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2010**

<u>Aktiva:</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>3</b>	<b>3 553</b>	<b>4 656</b>
v tom: a) splatné na požádání		3 553	156
b) ostatní pohledávky		0	4 500
<b>Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi</b>	<b>4</b>	<b>207 379</b>	<b>201 847</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>5</b>	<b><u>8 211</u></b>	<b><u>11 340</u></b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b><u>219 143</u></b>	<b><u>217 843</u></b>
<u>Pasiva:</u>			
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>6</b>	<b>15</b>	<b>411</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>		<b>18</b>	<b>13</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>7</b>	<b>210 192</b>	<b>210 413</b>
<b>Nerozdělený zisk z předchozích období</b>		<b>7 006</b>	<b>0</b>
<b>Zisk za účetní období</b>		<b><u>1 912</u></b>	<b><u>7 006</u></b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b><u>219 143</u></b>	<b><u>217 843</u></b>

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2010**

	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky z opcí	13	215 000	215 000
Hodnoty předané k obhospodařování	8	<u>219 111</u>	<u>217 419</u>
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b><u>434 111</u></b>	<b><u>432 419</u></b>
Závazky z opcí	13	<u>215 000</u>	<u>215 000</u>
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b><u>215 000</u></b>	<b><u>215 000</u></b>

6. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

	<u>Poznámka</u>	<u>2010</u> tis. Kč	<u>2009</u> tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	9	<b>7 729</b>	<b>2 742</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		7 714	2 689
<b>Náklady na poplatky a provize</b>		<b>- 20</b>	<b>- 18</b>
<b>Zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	10	<b>- 2 348</b>	<b>6 104</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>		<b>4</b>	<b>0</b>
<b>Ostatní provozní náklady</b>	11	<b>- 3 353</b>	<b>- 1 453</b>
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>2 012</b>	<b>7 375</b>
<b>Daň z příjmů</b>	12	<b>- 100</b>	<b>- 369</b>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>		<b><u>1 912</u></b>	<b><u>7 006</u></b>

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

	<u>Poznámka</u>	<u>Kapitálové fondy</u> tis. Kč	<u>Zisk</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<b>Zůstatek k 14. dubnu 2009</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Čistý zisk za účetní období	7	0	7 006	7 006
Prodeje podílových listů	7	210 433	0	210 433
Odkupy podílových listů	7	- 20	0	- 20
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2009</b>		<b>210 413</b>	<b>7 006</b>	<b>217 419</b>
Čistý zisk za účetní období	7		1 912	1 912
Odkupy podílových listů	7	- 220	0	- 220
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2009</b>		<b><u>210 193</u></b>	<b><u>8 918</u></b>	<b><u>219 111</u></b>

## 6. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

6. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. (dále jen "Fond") byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. na základě povolení České národní banky ze dne 14. dubna 2009 jako otevřený podílový fond.

Fond je založen na dobu určitou šest let a tři měsíce ode dne zahájení vydávání podílových listů 18. září 2009. Cílem Fondu je dosáhnout zhodnocení aktiv ve střednědobém a dlouhodobém časovém horizontu prostřednictvím vybraného portfolia dluhopisů v kombinaci s finančními deriváty, zajišťující participaci na vývoji vybraného koše regionálně a sektorově diverzifikovaného koše akcií (tzv. referenčního portfolia), a tak zabezpečit podílníkům ke dni splatnosti výplatu vyšší hodnoty z následujících dvou hodnot:

- a) Zajištěná hodnota, kterou je 100% jmenovité hodnoty podílového listu;
- b) Aktuální hodnota podílového listu ke dni splatnosti Fondu, která je oproti zajištěné hodnotě zvýšena o výnos (tzv. Participaci) na referenčním portfoliu. Detailní způsob stanovení participace je uveden v článku 5 Statutu Fondu. Referenční portfolio se skládá z akcií 15 světově významných společností např. General Electric, Toyota Motor, Google, Avon Products, Exxon Mobil, Nestlé.

Fond je řízen pasivně, složení dluhopisového portfolia a derivátových operací se během existence Fondu bude měnit pouze výjimečně, a to zejména v reakci na případné prodeje a odkupy podílových listů po skončení akumulčního období, nebo bude-li to nezbytné pro ochranu majetku podílníků (např. při výrazných a neočekávaných změnách podmínek na kapitálových trzích).

Fond nemá stanoven benchmark.

### Organizační struktura

Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána správcem podílového fondu ČP INVEST investiční společností a.s. (dále jen „Společnost“). O stavu a pohybu majetku Fondu účtuje Společnost odděleně od svého majetku a majetku v ostatních podílových fondech. Fond nemá žádné zaměstnance. Funkci depozitáře Fondu vykonává Deutsche Bank Aktiengesellschaft, organizační složka v České republice (dále jen „Depozitář“).

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY**

### **(a) Základní zásady vedení účetnictví**

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů reálnou hodnotou.

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována.

### **(b) Okamžik uskutečnění účetního případu**

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

### **(c) Cizí měny**

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(d) Reálná hodnota cenných papírů**

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika.

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

### **(e) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů**

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

### **(f) Finanční deriváty a zajišťování**

Finanční deriváty zahrnující opce jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(f) Finanční deriváty a zajišťování (pokračování)**

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

### **(g) Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové úroky z dluhových cenných papírů jsou od roku 2010 vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny, zatímco dříve byla pro výnosové úroky z dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů použita lineární metoda.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry Společnost bere v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje (např. opce na předčasné splacení), ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u vkladů a úvěrů v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

### **(h) Pohledávky**

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(i) Odložená daň**

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

### **(j) Spřízněné strany**

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámkách 6, 7, 8 a 11.

### **(k) Následné události**

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.



**6. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	3 553	156
Termínové vklady u bank	<u>0</u>	<u>4 500</u>
	<u>3 553</u>	<u>4 656</u>

**4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Státní dluhopisy obchodované na Burze cenných papírů Praha	<u>207 379</u>	<u>201 847</u>

**5 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Opce (poznámka 13 (b))	8 127	11 331
Ostatní	<u>84</u>	<u>9</u>
	<u>8 211</u>	<u>11 340</u>

Ostatní aktiva k 31. prosinci 2010 a 2009 nezahrnují žádné pohledávky vůči spřízněným stranám.

**6 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky vůči podílníkům	0	10
Splatný daňový závazek	0	369
Dohadné položky pasivní	15	25
Ostatní závazky	<u>0</u>	<u>7</u>
	<u>15</u>	<u>411</u>

**6. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**6 OSTATNÍ PASIVA (pokračování)**

<u>Závazky vůči spřízněným stranám</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
Společnost	<u>0</u>	<u>7</u>

**7 VLASTNÍ KAPITÁL**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	219 111	217 419
Počet vydaných podílových listů (kusy)	210 200 922	210 412 727
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,0424</u>	<u>1,033</u>

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>Nominální hodnota</u> <u>podílových listů</u> tis. Kč	<u>Ažio/disažio</u> <u>podílových listů</u> tis. Kč	<u>Kapitálové fondy</u> <u>celkem</u> tis. Kč
Zůstatek k 14. dubnu 2009	0	0	0
Prodané podílové listy	210 433	0	210 433
Odkoupené podílové listy	<u>- 20</u>	<u>0</u>	<u>- 20</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2009	210 413	0	210 413
Prodané podílové listy	0	0	0
Odkoupené podílové listy	<u>- 212</u>	<u>- 8</u>	<u>- 220</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2010	<u>210 201</u>	<u>- 8</u>	<u>210 193</u>

**6. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**7 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)**

**Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami**

<u>Podílové listy</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2009</u> tis. Kč
Česká pojišťovna a.s.	<u>193 000</u>	<u>193 000</u>

**Rozdělení zisku**

Čistý zisk za rok končící 31. prosince 2009 ve výši 7 006 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku z předchozích období. Čistý zisk za rok 2010 ve výši 1 912 tis. Kč je rovněž navržen k převodu do nerozděleného zisku z předchozích období. Rozdělení zisku za rok 2010 prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

**8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

Majetek Fondu v celkové výši 219 111 tis. Kč k 31. prosinci 2010 (31. prosince 2009: 217 419 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 11.

**9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2010</u> tis. Kč	Období od 14. dubna 2009 <u>do 31. prosince 2009</u> tis. Kč
Úroky z termínových vkladů	11	52
Úroky z bankovních účtů	4	1
Úroky z dluhových cenných papírů	<u>7 714</u>	<u>2 689</u>
	<u>7 729</u>	<u>2 742</u>

**10 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<u>2010</u> tis. Kč	Období od 14. dubna 2009 <u>do 31. prosince 2009</u> tis. Kč
Cenné papíry	856	8 411
Deriváty	<u>- 3 204</u>	<u>- 2 307</u>
	<u>- 2 348</u>	<u>6 104</u>

## 6. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 11 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2010</u>	Období od 14. dubna 2009 <u>do 31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady na audit	24	25
Náklady na obhospodařování Fondu	3 165	1 342
Náklady na služby Depozitáře	164	66
Ostatní	<u>0</u>	<u>20</u>
	<u>3 353</u>	<u>1 453</u>

Náklady na obhospodařování Fondu činily v roce 2010 v souladu se statutem Fondu 1,45 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu za rok 2010 (1,45 % za období od 1. října do 31. prosince 2009 a 1,5 % za období od 14. dubna 2009 do 30. září 2009). Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,075% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

## 12 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	<u>2010</u>	Období od 14. dubna 2009 <u>do 31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	2 012	7 374
Daňový základ	2 012	7 374
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	<u>100</u>	<u>369</u>

## 13 FINANČNÍ RIZIKA

### (a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond je řízen pasivně, složení dluhopisového portfolia a derivátových operací se během existence Fondu bude měnit pouze výjimečně, a to zejména v reakci na případné prodeje a odkupy podílových listů

6. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(a) Tržní riziko (pokračování)**

**Členění aktiv podle zeměpisných segmentů**

<u>31. prosince 2010</u>	<u>Tuzemsko</u>	<u>Evropská unie</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	3 553	0	3 553
Dluhové cenné papíry	207 379	0	207 379
Ostatní aktiva	<u>84</u>	<u>8 127</u>	<u>8 211</u>
Aktiva celkem	<u>211 016</u>	<u>8 127</u>	<u>219 143</u>
 <u>31. prosince 2009</u>	 <u>Tuzemsko</u>	 <u>Evropská unie</u>	 <u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	4 656	0	4 656
Dluhové cenné papíry	201 847	0	201 847
Ostatní aktiva	<u>9</u>	<u>11 331</u>	<u>11 340</u>
Aktiva celkem	<u>206 512</u>	<u>11 331</u>	<u>217 843</u>

**(b) Finanční deriváty k obchodování**

<b>Akciová opce</b>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Nominální hodnota	215 000	215 000
Kladná reálná hodnota opce (poznámka 5)	<u>8 127</u>	<u>11 331</u>

Opce představuje akciovou „European Call Option“ splatnou 17. prosince 2014 na základě smlouvy s francouzskou bankou SOCIETE GENERALE Paříž, jejímž podkladovým aktivem je portfolio akcií světových firem (poznámka 1).

Opce byla oceněna pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

Nominální hodnota opce slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavuje expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

6. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(c) Měnové riziko**

Fond není vystaven měnovému riziku, neboť jeho veškerá aktiva a pasiva jsou v domácí měně.

**(d) Úrokové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

<u>31. prosince 2010</u>	Do <u>3 měsíců</u> tis. Kč	3 - 12 <u>měsíců</u> tis. Kč	<u>1 - 5 let</u> tis. Kč	Více než <u>5 let</u> tis. Kč	<u>Neúročeno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	3 553	0	0	0	0	3 553
Dluhové cenné papíry	0	3 912	171 845	31 622	0	207 379
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8 211</u>	<u>8 211</u>
	<u>3 553</u>	<u>3 912</u>	<u>171 845</u>	<u>31 622</u>	<u>8 211</u>	<u>219 143</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	15	15
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>18</u>	<u>18</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>33</u>	<u>33</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>3 553</u></b>	<b><u>3 912</u></b>	<b><u>171 845</u></b>	<b><u>31 622</u></b>	<b><u>8 178</u></b>	<b><u>219 110</u></b>

6. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

(d) Úrokové riziko (pokračování)

	Do	3 - 12		Více než	Neúročeno	
31. prosince 2009	3 měsíců	měsíců	1 - 5 let	5 let		Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	4 656	0	0	0	0	4 656
Dluhové cenné papíry	0	3 825	111 192	86 830	0	201 847
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11 340</u>	<u>11 340</u>
	<u>4 656</u>	<u>3 825</u>	<u>111 192</u>	<u>86 860</u>	<u>11 340</u>	<u>217 843</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	411	411
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>13</u>	<u>13</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>424</u>	<u>424</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>4 656</u></b>	<b><u>3 825</u></b>	<b><u>111 192</u></b>	<b><u>86 860</u></b>	<b><u>10 916</u></b>	<b><u>217 419</u></b>

(e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu, výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout, a proto není zahrnuto v následující tabulce.

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

6. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

13 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

(e) Riziko likvidity (pokračování)

	Do 31. prosince 2010	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	3 553	0	0	0	3 553
Dluhové cenné papíry	0	3 912	171 845	31 622	207 379
Ostatní aktiva	<u>8 211</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8 211</u>
	<u>11 764</u>	<u>3 912</u>	<u>171 845</u>	<u>31 622</u>	<u>219 143</u>
<b>Pasiva</b>					
Ostatní pasiva	15	0	0	0	15
Výnosy a výdaje příštích období	<u>18</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>18</u>
	<u>33</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>33</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>11 731</u></b>	<b><u>3 912</u></b>	<b><u>171 845</u></b>	<b><u>31 622</u></b>	<b><u>219 110</u></b>
	Do 31. prosince 2009	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	4 656	0	0	0	4 656
Dluhové cenné papíry	0	3 825	111 192	86 830	201 847
Ostatní aktiva	<u>11 340</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11 340</u>
	<u>15 996</u>	<u>3 825</u>	<u>111 192</u>	<u>86 830</u>	<u>217 843</u>
<b>Pasiva</b>					
Ostatní pasiva	411	0	0	0	411
Výnosy a výdaje příštích období	<u>13</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>13</u>
	<u>424</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>424</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>15 572</u></b>	<b><u>3 825</u></b>	<b><u>111 192</u></b>	<b><u>86 830</u></b>	<b><u>217 419</u></b>



6. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 14 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2010.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

9. března 2011



Ing. Michal Maďar

**6. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**  
**ISIN CZ0008473113 IČ90091654**

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**INFORMAČNÍ POVINNOST**

Ve smyslu ust. § 5 vyhl. č. 603/2006 Sb., o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen „Vyhláška“) uvádí Fond:

**(a) Údaje o investiční společnosti k odst. 1 písm. b) Vyhlášky**

Fond obhospodařuje ČP INVEST investiční společnost, a.s.,  
Společnost je zapsána v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze,  
odd. B, vl.1031  
IČ: 43 87 37 66, DIČ: CZ 699 001 273  
Sídlo: 140 21 Praha 4, Na Pankráci 1658/121  
Tel.: +420 545 596 104 Fax: +420 241 400 917  
Infolinka: 844 11 11 21  
E-mail: [info@cpinvest.cz](mailto:info@cpinvest.cz) Internetová adresa: [www.cpinvest.cz](http://www.cpinvest.cz) , [www.cpinvest.eu](http://www.cpinvest.eu)

**(b) Údaje o svěření obhospodařování majetku Fondu k odst. 1 písm. c) Vyhlášky**

Celý majetek Fondu je svěřen do obhospodařování společnosti:  
Generali PPF Asset Management a.s.,  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 5073,  
IČ: 256 29 123,  
Sídlo: Praha 6, Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 41,  
která poskytuje podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu,  
ve znění pozdějších předpisů:  
a) hlavní investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních  
nástrojů, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby,  
obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, obhospodařování majetku  
zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční  
nástroj, upisování nebo umisťování emisí investičních nástrojů,  
b) a doplňkové investiční služby správa investičních nástrojů, úschova investičních  
nástrojů, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s  
tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn  
společností nebo převodů podniků, poradenská činnost týkající se investování do  
investičních nástrojů.

**(c) Údaje o depozitáři a osobě zajišťující úschovu majetkových hodnot Fondu  
k odst. 1 písm. d) a e) Vyhlášky**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka,  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. A, vl. 8514,  
IČ: 604 33 566,  
Sídlo: Praha 1, Jungmannova č.or.34/č.p.750, PSČ 110 00.  
Depozitář zajišťuje úschovu majetkových hodnot Fondu.

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**(d) Údaje o obchodnících s cennými papíry** k odst. 1 písm. f) Vyhlášky

PPF banka a.s.

Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 1834,

IČ: 471 16 129,

Sídlo: Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ 160 41.

**(e) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech** k odst. 1 písm. i) Vyhlášky

Společnost jménem Fondu není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu.

**(f) Údaje o vývoji hodnoty podílového listu** k odst. 1 písm. h) Vyhlášky

Fond byl založen 14. dubna 2009. Během léta 2009 proběhlo zainvestování peněžních prostředků do nástrojů:

1. české státní dluhopisy s dobou do splatnosti odpovídající době trvání fondu (4 roky) s cílem zabezpečení zajištěné hodnoty ke dni splatnosti fondu, kterou je 100% nominální hodnoty podílového listu,
2. opce na koš akcií zabezpečující participaci na růstu akcií během doby trvání fondu. Podrobný popis struktury a výpočtu participace je uveden ve statutu. Parametr "Barrier Low" (hranice poklesu akcií v koši pro roční kupon 5%) byl v rámci podmínek na kapitálových trzích stanovena na 85%,

kteří zajistí investiční cíl fondu, tzn. zabezpečit podílníkům ke dni splatnosti výplatu vyšší, z následujících hodnot:

1. zajištěná hodnota, kterou je 100% nominální hodnoty podílového listu,
2. aktuální hodnota podílového listu ke dni splatnosti fondu, která je oproti zajištěné hodnotě zvýšena o výnos (tzv. participaci) na regionálně a sektorově diverzifikovaném koši akcií. Detailní způsob stanovení participace a složení referenčního portfolia je uveden ve statutu.

Majetek na podílový list vzrostl o 0,91 %. Během minulého roku působila na finanční trhy celá řada příznivých faktorů (např. další zlepšování makroekonomických indikátorů, pozitivní překvapení na straně firemních zisků, pokles defaultních měř firemních dluhopisů), takže akciové trhy napříč regiony i sektory výrazně posílily. V průběhu roku se však vyskytly i negativní vlivy. Prvním z nich je tzv. sovereign krize zemí jižního křídla EU (nadměrné deficity rozpočtu a/nebo státní dluh), které opakovaně (jednotlivé země – Řecko, Irsko byly nuceny požádat o finanční pomoc) způsobovaly nervozitu investorů s odpovídajícími důsledky pro riziková aktiva obecně. Přes bolestné fiskální úspory není situace dosud uspokojivě vyřešena. Emerging Markets přes absenci problémů zadluženosti byly v závěru roku zase

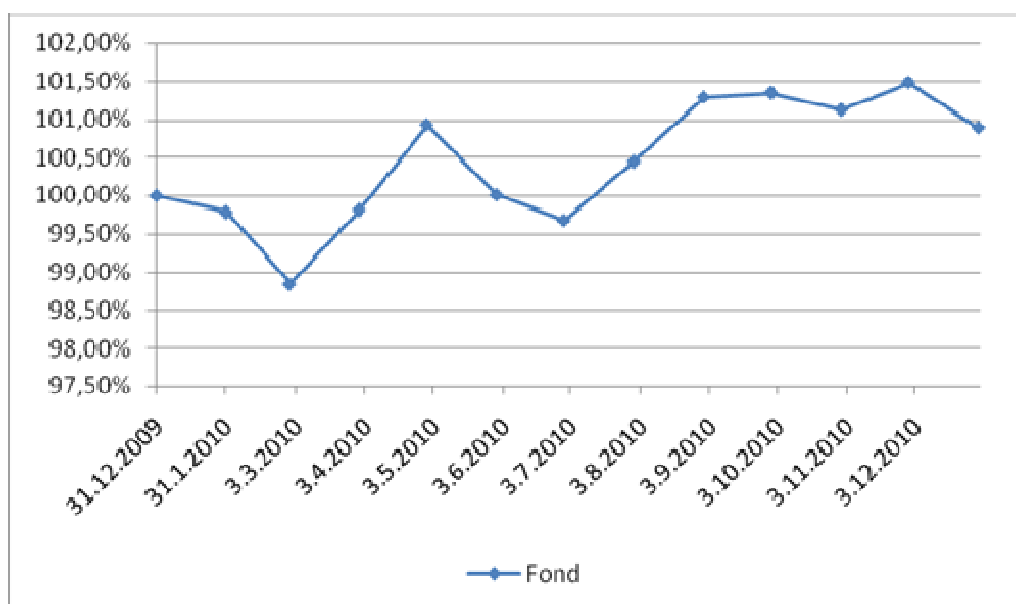
**6. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**  
**ISIN CZ0008473113 IČ90091654**

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

postiženy akcelerující inflací v důsledku rostoucích cen komodit a silné domácí poptávky. Je zřejmé, že kromě Číny budou ke zvyšování úrokových sazeb nuceny přistoupit i další země. Zvyšování úrokových sazeb se pomalu blíží i v rozvinutých ekonomikách, na což v závěru roku zareagovaly dlouhodobé státní dluhopisy (USD, EUR i CZK) poklesem. Vzhledem k pasívnímu způsobu řízení fondu nebyly realizovány žádné změny struktury portfolia. K 31. 12. 2010 portfolio obsahuje cca 96 % státních dluhopisů z EU a cca 4 % akciových derivátů.

Graf: Výkonnost 6. Zajištěného fondu v roce 2010



**Investiční strategie a výhled na rok 2011**

Na portfoliu fondu nebudou realizovány žádné významnější operace, pouze v případě změny počtu podílových listů (odkupy resp. prodeje) bude objem investičních instrumentů v portfoliu fondu upraven (snížen, resp. zvýšen).

Základní výhled státních dluhopisů (zejména s delší splatností) je kvůli blížícímu se zvyšování úrokových sazeb mírně nepříznivý, a na druhé straně ceny dluhopisů již určité zvýšení sazeb zohlednily, takže jejich další pokles lze čekat spíše jen v případě zrychlení růstu ekonomiky, či inflace.

Koš akcií, na který je výnos fondu navázán, má od konce akumulačního období mírně pozitivní trend. Pro další příznivý vývoj fondu bude důležitý alespoň mírný růst akciových trhů v příštích třech letech. Pravděpodobnost kladné participace na růstu podkladových akcií je i v případě pomalého oživení světových ekonomik poměrně vysoká.

OFZ (ČNB) 30-02      Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

## 6. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt;   Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKl ~ DOFO30\_11

	@	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	219 111
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	210200922
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	1,042400
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	0,009572
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	0,93
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	1,81
Průměrná měsíční výkonnost	9	0,20
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	0,58
Ukazatel BETA	11	

## OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

## 6.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 2 &gt;   Výše nákladů za správu fondu ~ DOFO30\_12

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	3 165
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	164
Poplatky za audit	4	24
Přirážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	5	
Srážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	6	
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	7	
Poplatky obchodníkovi s CP	8	
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	

**OFZ (ČNB) 30-02**    **Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKl**  
**6.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
**< 3 > Vydané a odkoupené podílové listy v OPF ~ DOFO30 21**

31.12.2010

	@	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	211805
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	220

OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKI

31.12.2010

6.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 4 &gt; Klasifikace fondu kolektivního investování ~ DOFO30\_31

	Specifikace fondů FKI	Kategorie FKI	Klasifikace fondů podle majetku v portfoliu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
@	1	2	3	4	5
1	Otevřený podílový	Speciální fond	Směšený	Veřejně přístupné fondy	90091654



## OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

31.12.2010

## 6.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 2 &gt; Dluhové CP v majetku fondu ~ DOFO31\_12

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Investiční limit 1	Investiční limit 2	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
@	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	SD GOV 3,70 16/06/2	CZ0001000814	CZ	049	058	054	57 770	61 268	5800	58 000	0,00
3	SD GOV 3,80 11/04/2	CZ0001001143	CZ	049	058	054	54 995	59 494	5600	56 000	0,00
4	SD 3,55 10/12	CZ0001001887	CZ	049	058	054	51 945	54 140	5200	52 000	0,00
5	SD GOV 4 11/04/2011	CZ0001001903	CZ	049	058	054	27 492	30 899	2900	29 000	0,00

OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl

31.12.2010

6.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 4 &gt; Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu ~ DOF031\_22

	Název cenného papíru	Text (an 35)	Identifikační číslo subjektu - IČO nebo NIČO	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
@	1	2	3	4	5	6
2	SOCIETE GENERAL	OPCE	9123456	Investiční CP	8 127	0,88%

OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl

31.12.2010

6.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 5 &gt; Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN ~ DOFO31\_31

	@	1
Rating 1. stupně	1	
Rating 2. stupně	2	207 379
Rating 3. stupně	3	
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	

## OFZ (ČNB) 32\_02 Skladba majetku v portfoliu FKI 31.12.2010

## 6.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 2 &gt; Skladba majetku speciálního fondu ~ DOFO32\_21

	@	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	3 553
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	207 379
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	8 127
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	9	
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	10	
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	11	
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	12	
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	13	
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	14	
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	15	

## 6.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Bilanční aktiva FKI ~ ROFO10\_11

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Aktiva celkem	1	219 143	217 843
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	3 553	4 656
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	3 553	156
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5		4 500
Pohledávky za nebankovními subjekty	6		
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8		
Dluhové cenné papíry	9	207 379	201 847
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	207 379	201 847
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11		
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12		
Akcie	13		
Podílové listy	14		
Ostatní podíly	15		
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16		
Dlouhodobý nehmotný majetek	17		
Zřizovací výdaje	18		
Goodwill	19		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20		
Dlouhodobý hmotný majetek	21		
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23		
Ostatní aktiva	24	8 211	11 340
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26		

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

## 6.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 2 &gt; Bilanční pasiva FKI ~ ROFO10\_21

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Pasiva celkem	1	219 143	217 843
Závazky vůči bankám	2		
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5		
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7		
Ostatní pasiva	8	15	411
Výnosy a výdaje příštích období	9	18	13
Rezervy	10		
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13		
Podřízené závazky	14		
Základní kapitál	15		
Splacený základní kapitál	16		
Vlastní akcie	17		
Emisní ážio	18		
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19		
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20		
Ostatní rezervní fondy	21		
Ostatní fondy ze zisku	22		
Rezervní fond na nové ocenění	23		
Kapitálové fondy	24	210 192	210 413
Oceňovací rozdíly	25		
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28		
Ostatní oceňovací rozdíly	29		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	7 006	
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	1 912	7 006

OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

6. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 3 &gt; Podrozvahová aktiva a pasiva FKI ~ ROFO10\_31

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1		
Poskytnuté zástavy	2		
Pohledávky ze spotových operací	3		
Pohledávky z pevných termínových operací	4		
Pohledávky z opcí	5	215 000	215 000
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	219 111	217 419
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12		
Závazky z opcí	13	215 000	215 000
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		

## OFZ (ČNB) 20-02 Výkaz zisku a ztráty FKl

31.12.2010

## 6. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKl ~ VYFO20\_11

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
	@	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	7 729	2 742
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	7 714	2 689
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	15	53
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5		
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7		
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	-20	-18
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-2 348	6 104
Ostatní provozní výnosy	11	4	
Ostatní provozní náklady	12	-3 353	-1 453
Správní náklady	13		
Náklady na pracovníky	14		
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18		
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20		
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	21		
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	24		
Rozpuštění ostatních rezerv	25		
Tvorba a použití ostatních rezerv	26		
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27		
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	2 012	7 375
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	-100	-369
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	1 912	7 006



## ***Zpráva nezávislého auditora***

### **Podílníkům 7. Zajištěného otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku 7. Zajištěného otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s. se sídlem Na Pankráci 1658/121, Praha 4 (dále „Fond“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2010, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2010 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

#### *Odpovědnost představenstva ČP INVEST investiční společnosti, a.s. za účetní závěrku*

Představenstvo ČP INVEST investiční společnosti, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

#### *Úloha auditora*

Naší úlohou je vydat na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika  
Tel.: +420 251 151 111, fax: +420 251 156 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)*

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

(c) 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PwC" je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.



**Podílníci 7. Zajištěného otevřeného podílového fondu ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
**Zpráva nezávislého auditora**

*Úloha auditora (pokračování)*

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

*Výrok*

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2010 a jeho hospodaření za rok 2010 v souladu s českými účetními předpisy.

9. března 2011

A handwritten signature in blue ink, which appears to read "PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.", is positioned above the printed name of the audit firm.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink, which appears to read "Ing. Petr Kříž", is positioned above the printed name of the statutory auditor.

Ing. Petr Kříž  
statutární auditor, oprávnění č. 1140

**7. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

Sídlo: Na Pankráci 1658/121, Praha 4

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 9. března 2011

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2010**

<u>Aktiva:</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami splatné na požádání	3	660	7 611
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	4	71 673	68 084
Ostatní aktiva		<u>0</u>	<u>3</u>
<b>Aktiva celkem</b>		<b><u>72 333</u></b>	<b><u>75 698</u></b>
<u>Pasiva:</u>			
Ostatní pasiva	5	74	5 884
Výnosy a výdaje příštích období		2	9
Kapitálové fondy	6	63 854	65 055
Nerozdělený zisk minulých období		4 750	0
Zisk za účetní období		<u>3 653</u>	<u>4 750</u>
<b>Pasiva celkem</b>		<b><u>72 333</u></b>	<b><u>75 698</u></b>

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2010**

	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Hodnoty předané k obhospodařování	7	<u>72 257</u>	<u>69 805</u>

7. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

	<u>Poznámka</u>	<u>2010</u> tis. Kč	<u>2009</u> tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	8	<b>3 258</b>	<b>118</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		3 256	112
<b>Náklady na poplatky a provize</b>		<b>- 16</b>	<b>- 6</b>
<b>Zisk z finančních operací</b>	9	<b>1 780</b>	<b>5 037</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>		<b>23</b>	<b>0</b>
<b>Správní náklady</b>	10	<b>- 1 200</b>	<b>- 149</b>
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>3 845</b>	<b>5 000</b>
<b>Daň z příjmů</b>	11	<b>- 192</b>	<b>- 250</b>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>		<b><u>3 653</u></b>	<b><u>4 750</u></b>

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

	<u>Poznámka</u>	<u>Kapitálové fondy</u> tis. Kč	<u>Zisk</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<b>Zůstatek k 19. srpnu 2009</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Čistý zisk za účetní období	6	0	4 750	4 750
Prodeje podílových listů	6	<u>65 055</u>	<u>0</u>	<u>65 055</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2009</b>		<b>65 055</b>	<b>4 750</b>	<b>69 805</b>
Čistý zisk za účetní období	6	0	3 653	3 653
Prodeje podílových listů	6	5	0	5
Odkupy podílových listů	6	<u>- 1 206</u>	<u>0</u>	<u>- 1 206</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2010</b>		<b><u>63 854</u></b>	<b><u>8 403</u></b>	<b><u>72 257</u></b>

## **7. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

### **PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

## **1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

7. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. na základě povolení České národní banky ze dne 19. srpna 2009 jako otevřený podílový fond.

Fond je založen na dobu určitou, osm let a tři měsíce ode dne zahájení vydávání podílových listů 14. září 2009. Cílem Fondu je prostřednictvím vybraného portfolia dluhopisů a nástrojů peněžního trhu zabezpečit podílníkům ke dni splatnosti výplatu vyšší z následujících hodnot:

- a) Zajištěnou hodnotu, která činí nejméně 116 % jmenovité hodnoty podílového fondu;
- b) Aktuální hodnotu podílového listu ke dni splatnosti Fondu, která může být oproti Zajištěné hodnotě zvýšena o dodatečný výnos v závislosti na podmínkách peněžních a dluhopisových trhů v průběhu existence fondu.

Fond je řízen pasivně, složení portfolia se během existence Fondu bude měnit pouze výjimečně, a to zejména v reakci na případné prodeje a odkupy podílových listů po skončení akumulačního období, nebo bude-li to nezbytné pro ochranu majetku podílníků (např. při výrazných a neočekávaných změnách podmínek na finančních trzích).

Fond nemá stanoven benchmark.

### Organizační struktura

Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána správcem podílového fondu ČP INVEST investiční společností a.s. (dále jen „Společnost“). O stavu a pohybu majetku Fondu účtuje Společnost odděleně od svého majetku a majetku v ostatních podílových fondech. Fond nemá žádné zaměstnance. Funkci depozitáře Fondu vykonává Deutsche Bank Aktiengesellschaft, organizační složka v České republice (dále jen „Depozitář“).

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY**

### **(a) Základní zásady vedení účetnictví**

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů reálnou hodnotou.

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(b) Okamžik uskutečnění účetního případu**

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. Jeho částí, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

### **(c) Cizí měny**

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

### **(d) Reálná hodnota cenných papírů**

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika.

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(e) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů**

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

### **(f) Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové úroky z dluhových cenných papírů jsou od roku 2010 vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny, zatímco dříve byla pro výnosové úroky z dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů použita lineární metoda.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry Společnost bere v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje (např. opce na předčasné splacení), ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u vkladů a úvěrů v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **(g) Pohledávky**

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

### **(h) Odložená daň**

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

### **(i) Spřízněné strany**

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámkách 6, 7 a 10.



## 7. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### (j) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

## 3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	<u>660</u>	<u>7 611</u>

## 4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Státní dluhopisy obchodované na Burze cenných papírů Praha	<u>71 673</u>	<u>68 084</u>

## 5 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky z nákupu cenných papírů	0	5 536
Ostatní závazky	0	88
Závazky vůči státnímu rozpočtu	67	250
Dohadné položky pasivní	<u>7</u>	<u>10</u>
	<u>74</u>	<u>5 884</u>

Ostatní pasiva k 31. prosinci 2010 nezahrnují žádné závazky vůči spřízněným stranám.

**7. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.****PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY****ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010****6 VLASTNÍ KAPITÁL**

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	72 257	69 805
Počet vydaných podílových listů (kusy)	63 994 625	65 037 621
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,1291</u>	<u>1,074</u>

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

	Nominální hodnota <u>podílových listů</u> tis. Kč	Ažio/disážio <u>podílových listů</u> tis. Kč	Kapitálové fondy <u>celkem</u> tis. Kč
Zůstatek k 19. srpnu 2009	0	0	0
Prodané podílové listy	<u>65 038</u>	<u>17</u>	<u>65 055</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2009	65 038	17	65 055
Prodané podílové listy	5	0	5
Odkoupené podílové listy	<u>- 1 047</u>	<u>- 159</u>	<u>- 1 206</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2010	<u>63 996</u>	<u>- 142</u>	<u>63 854</u>

**Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami**

<u>Podílové listy</u>	<u>31. prosince 2010</u> tis. ks	<u>31. prosince 2009</u> tis. ks
Česká pojišťovna a.s.	<u>50 000</u>	<u>50 000</u>

## 7. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 6 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

### Rozdělení zisku

Čistý zisk za období od 19. srpna do 31. prosince 2009 ve výši 4 750 tis. Kč byl převeden do nerozdělených zisků z předchozích období. Čistý zisk za rok končící 31. prosince 2010 ve výši 3 653 tis. Kč je rovněž navržen k převodu do nerozdělených zisků z předchozích období. Rozdělení zisku za rok 2010 prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

## 7 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 72 257 tis. Kč k 31. prosinci 2010 (2009: 69 805 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 10.

## 8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2010</u>	Období od 19. srpna do 31. prosince 2009
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z termínových vkladů	1	5
Úroky z bankovních účtů	1	1
Úroky z dluhových cenných papírů	<u>3 256</u>	<u>112</u>
	<u>3 258</u>	<u>118</u>

## 9 ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2010</u>	Období od 19. srpna do 31. prosince 2009
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry	<u>1 780</u>	<u>5 037</u>

## 7. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

### PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

## 10 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2010</u>	Období od 19. srpna <u>do 31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady na audit	10	10
Náklady na obhospodařování Fondu	1 136	114
Náklady na služby Depozitáře	54	5
Ostatní	<u>0</u>	<u>20</u>
	<u>1 200</u>	<u>149</u>

Náklady na obhospodařování Fondu činily do 30. dubna 2010 v souladu se statutem Fondu 1,65 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Od 1. května 2010 činí tyto náklady 1,55% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem fondu 0,075% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

## 11 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	<u>2010</u>	Období od 19. srpna <u>do 31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	3 845	5 000
Daňový základ	3 845	5 000
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	<u>192</u>	<u>250</u>

## 12 FINANČNÍ RIZIKA

### (a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond je řízen pasivně, složení dluhopisového portfolia se během existence Fondu bude měnit pouze výjimečně, a to zejména v reakci na případné prodeje a odkupy podílových listů.

7. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

12 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko (pokračování)

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

Veškerá aktiva Fondu k 31. prosinci 2010 a 2009 byla tuzemská.

(b) Měnové riziko

Fond není vystaven měnovému riziku, neboť jeho veškerá aktiva a pasiva jsou v domácí měně.

(c) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

(c) Úrokové riziko

<u>31. prosince 2010</u>	<u>Do</u> <u>3 měsíců</u> tis. Kč	<u>3 - 12</u> <u>měsíců</u> tis. Kč	<u>Více než</u> <u>5 let</u> tis. Kč	<u>Neúročeno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	660	0	0	0	660
Dluhové cenné papíry	<u>0</u>	<u>1 425</u>	<u>70 248</u>	<u>0</u>	<u>71 673</u>
	<u>660</u>	<u>1 425</u>	<u>70 248</u>	<u>0</u>	<u>72 333</u>
<b>Pasiva</b>					
Ostatní pasiva	0	0	0	74	74
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>76</u>	<u>76</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>660</u></b>	<b><u>1 425</u></b>	<b><u>70 248</u></b>	<b><u>- 76</u></b>	<b><u>72 257</u></b>

7. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

12 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)

(c) Úrokové riziko (pokračování)

	Do <u>3 měsíců</u>	3 - 12 <u>měsíců</u>	Více než <u>5 let</u>	<u>Neúročeno</u>	<u>Celkem</u>
<u>31. prosince 2009</u>	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	7 611	0	0	0	7 611
Dluhové cenné papíry	0	1 424	66 660	0	68 084
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3</u>	<u>3</u>
	<u>7 611</u>	<u>1 424</u>	<u>66 660</u>	<u>3</u>	<u>75 698</u>
<b>Pasiva</b>					
Ostatní pasiva	0	0	0	5 884	5 884
Výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9</u>	<u>9</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5 893</u>	<u>5 893</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>7 611</u></b>	<b><u>1 424</u></b>	<b><u>66 660</u></b>	<b><u>- 5 890</u></b>	<b><u>69 805</u></b>

(d) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu, výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout, a proto není zahrnuto v následující tabulce.

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

7. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

12 FINANČNÍ RIZIKA (pokračování)

(d) Riziko likvidity (pokračování)

	Do 31. prosince 2010 <u>3 měsíců</u> tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Celkem tis. Kč
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	660	0	0	660
Dluhové cenné papíry	<u>0</u>	<u>1 425</u>	<u>70 248</u>	<u>71 673</u>
	<u>660</u>	<u>1 425</u>	<u>70 248</u>	<u>72 333</u>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	74	0	0	74
Výnosy a výdaje příštích období	<u>2</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2</u>
	<u>76</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>76</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>584</u></b>	<b><u>1 425</u></b>	<b><u>70 248</u></b>	<b><u>72 257</u></b>
	Do 31. prosince 2009 <u>3 měsíců</u> tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Celkem tis. Kč
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	7 611	0	0	7 611
Dluhové cenné papíry	0	1 424	66 660	68 084
Ostatní aktiva	<u>3</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3</u>
	<u>7 614</u>	<u>1 424</u>	<u>66 660</u>	<u>75 698</u>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	5 884	0	0	5 884
Výnosy a výdaje příštích období	<u>9</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9</u>
	<u>5 893</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5 893</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>1 721</u></b>	<b><u>1 424</u></b>	<b><u>66 660</u></b>	<b><u>69 805</u></b>

7. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

### 13 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2010.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

9. března 2011



Ing. Michal Maďar



**7. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**  
**ISIN CZ0008473170 IČ 90093215**

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

**INFORMAČNÍ POVINNOST**

Ve smyslu ust. § 5 vyhl. č. 603/2006 Sb., o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen „Vyhláška“) uvádí Fond:

**(a) Údaje o investiční společnosti k odst. 1 písm. b) Vyhlášky**

Fond obhospodařuje ČP INVEST investiční společnost, a.s.,  
Společnost je zapsána v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze,  
odd. B, vl.1031  
IČ: 43 87 37 66, DIČ: CZ 699 001 273  
Sídlo: 140 21 Praha 4, Na Pankráci 1658/121  
Tel.: +420 545 596 104 Fax: +420 241 400 917  
Infolinka: 844 11 11 21  
E-mail: [info@cpinvest.cz](mailto:info@cpinvest.cz) Internetová adresa: [www.cpinvest.cz](http://www.cpinvest.cz) , [www.cpinvest.eu](http://www.cpinvest.eu)

**(b) Údaje o svěření obhospodařování majetku Fondu k odst. 1 písm. c) Vyhlášky**

Celý majetek Fondu je svěřen do obhospodařování společnosti:  
Generali PPF Asset Management a.s.,  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 5073,  
IČ: 256 29 123,  
Sídlo: Praha 6, Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 41,  
která poskytuje podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu,  
ve znění pozdějších předpisů:  
a) hlavní investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních  
nástrojů, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby,  
obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, obhospodařování majetku  
zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční  
nástroj, upisování nebo umisťování emisí investičních nástrojů,  
b) a doplňkové investiční služby správa investičních nástrojů, úschova investičních  
nástrojů, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s  
tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn  
společností nebo převodů podniků, poradenská činnost týkající se investování do  
investičních nástrojů.

**(c) Údaje o depozitáři a osobě zajišťující úschovu majetkových hodnot Fondu  
k odst. 1 písm. d) a e) Vyhlášky**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka,  
Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. A, vl. 8514,  
IČ: 604 33 566,  
Sídlo: Praha 1, Jungmannova č.or.34/č.p.750, PSČ 110 00.  
Depozitář zajišťuje úschovu majetkových hodnot Fondu.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

**(d) Údaje o obchodnících s cennými papíry** k odst. 1 písm. f) Vyhlášky

PPF banka a.s.

Společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze  
odd. B, vl. 1834,

IČ: 471 16 129,

Sídlo: Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ 160 41.

**(e) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech** k odst. 1 písm. i) Vyhlášky

Společnost jménem Fondu není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu.

**(f) Údaje o vývoji hodnoty podílového listu** k odst. 1 písm. h) Vyhlášky

Fond byl založen 19. srpna 2009. Během podzimu 2009 proběhlo zainvestování peněžních prostředků do českých státních dluhopisů s dobou do splatnosti odpovídající době trvání fondu (8 let) s cílem zabezpečení zajištěné hodnoty ke dni splatnosti fondu, kterou je 124% nominální hodnoty podílového listu.

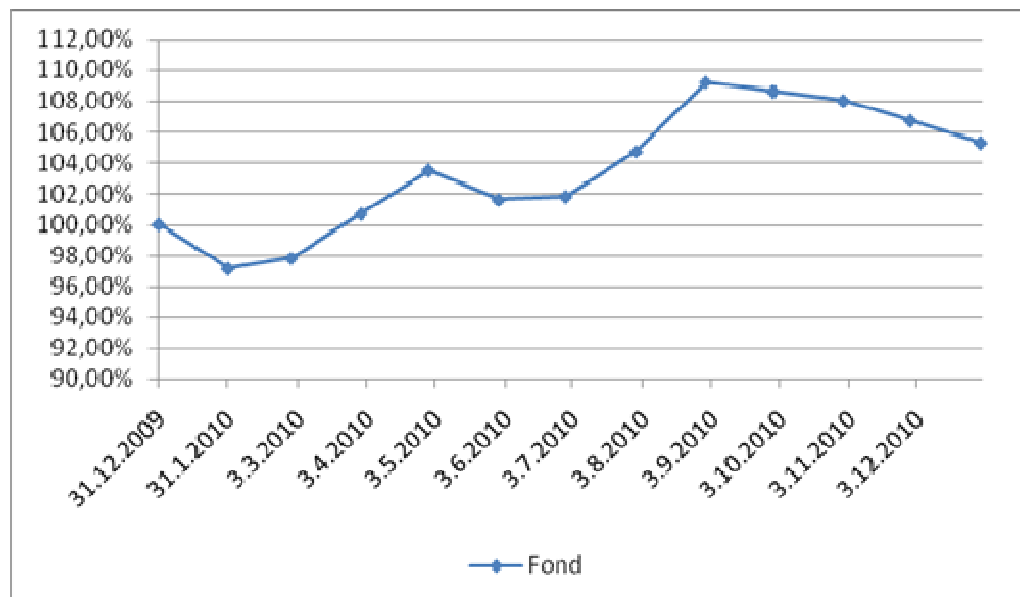
Majetek na podílový list vzrostl o 5,2 %. Během minulého roku působila na finanční trhy celá řada příznivých faktorů (např. další zlepšování makroekonomických indikátorů, pozitivní překvapení na straně firemních zisků, pokles defaultních měr firemních dluhopisů), takže akciové trhy napříč regiony i sektory výrazně posílily. V průběhu roku se však vyskytly i negativní vlivy. Prvním z nich je tzv. sovereign krize zemí jižního křídla EU (nadměrné deficity rozpočtu a/nebo státní dluh), které opakovaně (jednotlivé země – Řecko, Irsko byly nuceny požádat o finanční pomoc) způsobovaly nervozitu investorů s odpovídajícími důsledky pro riziková aktiva obecně. Přes bolestné fiskální úspory není situace dosud uspokojivě vyřešena. Emerging Markets přes absenci problémů zadluženosti byly v závěru roku zase postiženy akcelerující inflací v důsledku rostoucích cen komodit a silné domácí poptávky. Je zřejmé, že kromě Číny budou ke zvyšování úrokových sazeb nuceny přistoupit i další země. Zvyšování úrokových sazeb se pomalu blíží i v rozvinutých ekonomikách, na což v závěru roku zareagovaly dlouhodobé státní dluhopisy (USD, EUR i CZK) poklesem. Vzhledem k pasívnímu způsobu řízení fondu nebyly realizovány žádné změny struktury portfolia. K 31. 12. 2010 portfolio obsahuje cca 96 % státních dluhopisů z EU a cca 4 % akciových derivátů.

**7. ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND ČP INVEST INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**  
**ISIN CZ0008473170 IČ 90093215**

**POPISNÁ ČÁST**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

Graf: Výkonnost 7. Zajištěného fondu v roce 2010



**Investiční strategie a výhled na rok 2011**

Na portfoliu fondu nebudou realizovány žádné významnější operace, pouze v případě změny počtu podílových listů (odkupy resp. prodeje) bude objem investičních instrumentů v portfoliu fondu upraven (snížen, resp. zvýšen).

Výhled státních dluhopisů (zejména s delší splatností) je kvůli blížícímu se zvyšování úrokových sazeb mírně nepříznivý, což však nijak neovlivňuje schopnost dosažení zajištěné hodnoty fondu.

## OFZ (ČNB) 30-02      Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

## 7. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt;   Dodatečné údaje k výroční a pololetní zprávě FKl ~ DOFO30\_11

	@	1
Vlastní kapitál fondu kolektivního investování	1	72 257
Počet emitovaných akcií nebo podílových listů	2	63994625
Vlastní kapitál připadající na 1 akcii nebo na 1 PL	3	1,129100
Jmenovitá hodnota akcie nebo podílového listu	4	1,00
Hodnota zisku/ztráty před zdaněním na 1 akcii nebo 1 PL	5	0,060083
Hodnota všech vyplacených výnosů na 1 akcii nebo 1 PL	6	
Výnosová míra na 1 akcii nebo na 1 PL	7	5,60
Obrátkovost aktiv ve fondu	8	0,51
Průměrná měsíční výkonnost	9	-0,73
Směrodatná odchylka od průměrné měsíční výkonnosti	10	0,75
Ukazatel BETA	11	

## OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKl

31.12.2010

## 7.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 2 &gt;   Výše nákladů za správu fondu ~ DOFO30\_12

	@	1
Úplata určená IS za obhospodařování IF nebo PF	1	1 136
Další peněž.částky, které byly převedeny z účtu IF na účet IS	2	
Úplata depozitářů	3	54
Poplatky za audit	4	10
Přirážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	5	
Srážky, které byly zaúčtovány do majetku IS	6	
Veškeré poplatky za právní a poraden.služby mimo poplatky IS	7	
Poplatky obchodníkovi s CP	8	
Poplatky obchodníkovi s CP - transakční	9	
Poplatky obchodníkovi s CP - ostatní	10	
Registrační poplatky	11	
Ostatní správní náklady	12	

**OFZ (ČNB) 30-02**    **Doplňkové údaje k hospodářské situaci FKl**  
**7.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.**  
**< 3 > Vydané a odkoupené podílové listy v OPF ~ DOFO30 21**

31.12.2010

	@	1
Počet podílových listů vydaných OPF	1	4856
Částka inkasovaná do majetku OPF za vydané podílové listy	2	5
Počet podílových listů odkoupených z OPF	3	1047852
Částka vyplacená z majetku OPF za odkoupené podílové listy	4	1 206

OFZ (ČNB) 30-02    Doplnkové údaje k hospodářské situaci FKI

31.12.2010

7.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 4 &gt; Klasifikace fondu kolektivního investování ~ DOFO30\_31

	Specifikace fondů FKI	Kategorie FKI	Klasifikace fondů podle majetku v portfoliu	Klasifikace fondů podle charakteru investorů	IČ fondu kolektivního investování
@	1	2	3	4	5
1	Otevřený podílový	Speciální fond	Dluhopisový fond	Veřejně přístupné fondy	90093215

## OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

31.12.2010

## 7.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 2 &gt; Dluhové CP v majetku fondu ~ DOFO31\_12

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Investiční limit 1	Investiční limit 2	Celková pořizovací cena	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
@	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2	SD GOV 4,70 12/09/2022	CZ0001001945	CZ	049	058	054	16 812	19 326	1800	18 000	0,00
3	SD GOV 5 11/4/2019	CZ0001002471	CZ	049	058	054	16 854	19 074	1700	17 000	0,00
4	SD GOV 3,75 12/09/2020	CZ0001001317	CZ	049	058	054	16 692	18 981	1900	19 000	0,00
5	SD GOV 5,7 25/05/2024	CZ0001002547	CZ	049	058	054	6 814	7 819	650	6 500	0,00
6	SD GOV 4,60 18/08/2018	CZ0001000822	CZ	049	058	054	3 971	4 343	400	4 000	0,00
7	SD GOV 4 11/04/2017	CZ0001001903	CZ	049	058	054	2 044	2 131	200	2 000	0,00



OFZ (ČNB) 31-02 Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKl

31.12.2010

7.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 5 &gt; Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN ~ DOFO31\_31

	@	1
Rating 1. stupně	1	
Rating 2. stupně	2	71 673
Rating 3. stupně	3	
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	

## OFZ (ČNB) 32\_02 Skladba majetku v portfoliu FKI 31.12.2010

## 7. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 2 &gt; Skladba majetku speciálního fondu ~ DOFO32\_21

	@	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	660
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	71 673
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	9	
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	10	
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	11	
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	12	
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	13	
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	14	
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	15	

## 7.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Bilanční aktiva FKI ~ ROFO10\_11

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Aktiva celkem	1	72 333	75 698
Pokladní hotovost	2		
Pohledávky za bankami	3	660	7 611
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	660	7 611
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5		
Pohledávky za nebankovními subjekty	6		
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8		
Dluhové cenné papíry	9	71 673	68 084
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	71 673	68 084
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11		
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12		
Akcie	13		
Podílové listy	14		
Ostatní podíly	15		
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16		
Dlouhodobý nehmotný majetek	17		
Zřizovací výdaje	18		
Goodwill	19		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20		
Dlouhodobý hmotný majetek	21		
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23		
Ostatní aktiva	24		3
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26		

## OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

## 7. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 2 &gt; Bilanční pasiva FKI ~ ROFO10\_21

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Pasiva celkem	1	72 333	75 698
Závazky vůči bankám	2		
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5		
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7		
Ostatní pasiva	8	74	5 884
Výnosy a výdaje příštích období	9	2	9
Rezervy	10		
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13		
Podřízené závazky	14		
Základní kapitál	15		
Splacený základní kapitál	16		
Vlastní akcie	17		
Emisní ážio	18		
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19		
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20		
Ostatní rezervní fondy	21		
Ostatní fondy ze zisku	22		
Rezervní fond na nové ocenění	23		
Kapitálové fondy	24	63 854	65 055
Oceňovací rozdíly	25		
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28		
Ostatní oceňovací rozdíly	29		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	4 750	
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	3 653	4 750

OFZ (ČNB) 10-02 Rozvaha fondu kolektivního investování

31.12.2010

7.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

&lt; 3 &gt; Podrozvahová aktiva a pasiva FKI ~ ROFO10\_31

		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	@	1	2
Poskytnuté přísliby a záruky	1		
Poskytnuté zástavy	2		
Pohledávky ze spotových operací	3		
Pohledávky z pevných termínových operací	4		
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	72 257	69 805
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12		
Závazky z opcí	13		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		

## OFZ (ČNB) 20-02 Výkaz zisku a ztráty FKl

31.12.2010

## 7.Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.

## &lt; 1 &gt; Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKl ~ VYFO20\_11

		Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
	@	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	3 258	118
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	3 256	112
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	2	6
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů	5		
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7		
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	-16	-6
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	1 780	5 037
Ostatní provozní výnosy	11	23	
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady	13	-1 200	-149
Náklady na pracovníky	14		
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	-1 200	-149
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20		
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	21		
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	22		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	24		
Rozpuštění ostatních rezerv	25		
Tvorba a použití ostatních rezerv	26		
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	27		
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	28	3 845	5 000
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmů	32	-192	-250
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	3 653	4 750